

MERGER PLAN / SULAUTUMISSUUNNITELMA**Subsidiary Merger / Tytäryhtiösulautuminen**

| | |
|--|--|
| 1. Parties to the merger / Sulautumisen osapuolet | |
| Acquiring company / Vastaanottava yhtiö | Danske Bank A/S |
| <i>Registration number / Rekisterinumero</i> | CVR-no. 61126228 |
| <i>Company form / Yhtiömuoto</i> | <i>Public limited company / Julkinen osakeyhtiö</i> |
| <i>Registered office / Kotipaikka</i> | <i>Municipality of Copenhagen / Kööpenhamina</i> |
| <i>Address / Osoite</i> | Holmens Kanal 2-12, DK-1060 København K, Danmark |
| <i>Secondary names / Aputoiminimet</i> | Den Danske Landmandsbank, Aktieselskab (Danske Bank A/S), Den Danske Bank af 1871, Aktieselskab (Danske Bank A/S), Aktieselskabet Kjøbenhavns HandelsBank (Danske Bank A/S), Copenhagen HandelsBank A/S (Danske Bank A/S), Provinsbanken A/S (Danske Bank A/S), Den Danske Provinsbank A/S (Danske Bank A/S), Aktieselskabet Aarhus Privatbank (Danske Bank A/S), Fyens Disconto Kasse Bank-Aktieselskab (Danske Bank A/S), Aalborg Diskontobank A/S (Danske Bank A/S), Aalborg Bank A/S (Danske Bank A/S), Sjællandske Bank A/S (Danske Bank A/S), Danske Børs Bank A/S (Danske Bank A/S), Den Direkte Bank A/S (Danske Bank A/S), Pro Kredit Bank A/S (Danske Bank A/S), Nordania Leasing Bankaktieselskab (Danske Bank A/S), Danske Kapitalforvaltning Bankaktieselskab (Danske Bank A/S), Danica Bank A/S (Danske Bank A/S), Danica Pensionsbank A/S (Danske Bank A/S), Merchant Bank Privat A/S (Danske Bank A/S), BG Bank A/S (Danske Bank A/S), By- og Landbosparekassen A/S (Danske Bank A/S), Sindal Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Læsø Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Nibe Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Løgstør Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Arden Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Ålestrup Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Kjellerup Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Sparekassen Grenå A/S (Danske Bank A/S), Silkeborg Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Samsø Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Sparekassen Ulstrup A/S (Danske Bank A/S), Esbjerg Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Sparekassen Kolding A/S (Danske Bank A/S), Ribe Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Skodborg Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Sparekassen Skærbæk A/S (Danske Bank A/S), Ulkebøl Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Præstbro Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Ølgod Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Serritslev Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S), Sparekassen Højer A/S (Danske Bank A/S), Sparekassen Sydjylland A/S (Danske Bank A/S), Sparekassen Fredericia A/S (Danske Bank A/S), Sparekassen Haderslev A/S (Danske Bank A/S), Agerskov Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Toftlund Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Sparekassen for Christiansfeld og Omegn A/S (Danske Bank A/S), Vojens Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Landbosparekassen for Ribe og Omegn A/S (Danske Bank A/S), Sparekassen Bramminge A/S (Danske Bank A/S), Vejrup Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S), Grimstrup-Nykirke Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S), Gørding og Omegns Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Varde Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Oksbøl |

| | |
|---|---|
| | <p>Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Vejen Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Holsted Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Andst og Omegns Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Veerst-Bække Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Gesten Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Sparekassen Vejle A/S (Danske Bank A/S), Øster Nykirke Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S), Aagaard Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Alminde Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Vester Nebel Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Givskud Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S), Tørring og Omegns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S), Børkop og Omegns Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Spare- og Laanekassen i Egtved A/S (Danske Bank A/S), Ringive Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Thyregod-Vester Sognes Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S), Uldum Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Hvejsel Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S), Glejbjerg Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Fyens Stifts Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Landbo-Sparekassen for Fyn A/S (Danske Bank A/S), Bogense Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Lyngby Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Korsør Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Næstved Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Haslev Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Faxe Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Stevn's Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Sorø Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Sparekassen Møn A/S (Danske Bank A/S), Højby Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Asnæs Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Sparekassen for Grevskabet Holsteinborg og Omegn A/S (Danske Bank A/S), DK Sparekassen A/S (Danske Bank A/S), Frederiksberg Sparekasse A/S (Danske Bank A/S), Bornholmerbanken A/S (Danske Bank A/S), Hasle Bank A/S (Danske Bank A/S), Girobank A/S (Danske Bank A/S), Girobank Danmark A/S (Danske Bank A/S), Sparekassen Bikuben A/S (Danske Bank A/S), Netbank A/S (Danske Bank A/S), Bikuben Girobank A/S (Danske Bank A/S), Firstnordic Bank A/S (Danske Bank A/S), Danske Bank International A/S (Danske Bank A/S), Danske Bank Polska A/S (Danske Bank A/S), Fokus Bank A/S (Danske Bank A/S), National Irish Bank A/S (Danske Bank A/S), Northern Bank A/S (Danske Bank A/S), Sampo Pankki Oyj A/S (Danske Bank A/S), AB Sampo bankas A/S (Danske Bank A/S), AS Sampo Pank A/S (Danske Bank A/S), AS Sampo Banka A/S (Danske Bank A/S), Profibank ZAO A/S (Danske Bank A/S), Rahatukku Postipankki - Extrakapital Postbanken A/S (Danske Bank A/S), Postipankki A/S (Danske Bank A/S), Leonia Pankki A/S (Danske Bank A/S), Interbank A/S (Danske Bank A/S), Finbank A/S (Danske Bank A/S), Sampo Rahoi-tus A/S (Danske Bank A/S), Sampo Finans A/S (Danske Bank A/S), Sampo Finance A/S (Danske Bank A/S), Avainrahoitus A/S (Danske Bank A/S), Danske Capital A/S (Danske Bank A/S), and Sampo Pankki A/S (Danske Bank A/S).</p> |
| <i>Registration authority / Rekisteriviranomainen</i> | Erhvervsstyrelsen, Langelinie Allé 17, DK-2100 København Ø, Danmark |
| <i>Merging company / Sulautuva yhtiö</i> | Danske Finance Oy |
| <i>Registration number / Rekisterinumero</i> | 2526683-3 |
| <i>Company form / Yhtiömuoto</i> | <i>Limited liability company / Osakeyhtiö</i> |
| <i>Domicile / Kotipaikka</i> | Helsinki |

| | |
|--|---|
| Address / Osoite | Televisiokatu 1, FI-00240 Helsinki |
| Registration authority / Rekisteriviranomainen | Patentti- ja rekisterihallitus, Sörnaisten rantatie 13 C, FI-00091 Helsinki |
| Secondary names / Aputoiminimet | <i>The merging company does not have secondary names. / Sulautuvalla yhtiöllä ei ole aputoiminimiä.</i> |

2. Main features of the merger / Sulautumisen pääpiirteet

| | |
|---|--|
| <p><i>The competent governing bodies of the merging companies (the Parties to the Merger) propose that the assets and liabilities of Danske Finance Oy (the Merging Company), whose shares (15,000 shares) are wholly owned by Danske Bank A/S (the Acquiring Company), shall be transferred to the Acquiring Company through a cross-border merger by way of absorption (the Merger) pursuant to the provisions of Chapter 16, Sections 19-28 of the Finnish Companies Act (21.7.2006/624) (with further references) as well as pursuant to Chapter 16 of the Danish Companies Act as further detailed in this merger plan.</i></p> <p><i>The assets and liabilities of the Merging Company shall be transferred to the Finnish branch of the Acquiring Company as of the effective date of the Merger and the business of the Merging Company will from such date be conducted in Finland through the Acquiring Company's branch.</i></p> | <p>Sulautumiseen osallistuvien yhtiöiden (Sulautumisen Osapuolet) toimivaltaiset hallintoelimet ehdottavat, että Danske Finance Oy (Sulautuva Yhtiö), jonka koko osakekannan (15.000 osaketta) Danske Bank A/S (Vastaanottava Yhtiö) omistaa, varat ja velat siirtyvät Vastaanottavalle Yhtiölle rajat ylittävällä absorptiosulautumisella (Sulautuminen), joka toteutetaan Suomen osakeyhtiölain (21.7.2006/624) (OYL) 16 luvun 19-28 §:ien (viittauksineen) sekä Tanskan osakeyhtiölain 16 luvun mukaisesti siten kuin tässä sulautumissuunnitelmassa on tarkemmin esitetty.</p> <p>Sulautuvan Yhtiön varat ja velat siirtyvät Vastaanottavan Yhtiön Suomen sivuliikkeelle Sulautumisen täytäntöönpanopäivänä ja sen jälkeen Sulautuvan Yhtiön toimintaa jatketaan Suomessa Vastaanottavan Yhtiön sivuliikkeen muodossa.</p> |
|---|--|

3. Account of the reasons for the Merger / Selvitys Sulautumisen syistä

| | |
|---|---|
| <p><i>The proposed Merger will simplify the current structure of the Acquiring Company's group, and following the Merger, the Acquiring Company will operate the Merging Company's current business on a branch basis. The proposed Merger is a first step towards achieving that goal.</i></p> | <p>Ehdotettu Sulautuminen yksinkertaistaa Vastaanottavan Yhtiön konsernin nykyistä rakennetta ja sulautumisen jälkeen Vastaanottavan Yhtiön on tarkoitus harjoittaa Sulautuvan Yhtiön nykyistä liiketoimintaa sivuliikkeen rakenteella. Ehdotettu Sulautuminen on ensimmäinen askel kohti tämän tavoitteen saavuttamista.</p> |
|---|---|

4. Proposal for articles of association of the Acquiring Company / Ehdotus Vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestykseksi

| | |
|--|--|
| <p><i>The Acquiring Company will as part of the Merger adopt the name of the Merging Company as a secondary name as described in section 20 further below. As a consequence thereof the articles of association of the Acquiring Company must be amended to reflect this. The draft articles of association of the Acquiring Company in the form they will have upon completion of the Merger is attached hereto as Schedule 1.</i></p> <p><i>The merger plan does not prevent the articles of association of the Merging Company from being amended by a decision that is separate from the merger process.</i></p> | <p>Vastaanottava Yhtiö ottaa Sulautumisen yhteydessä aputoiminimenä käyttöönsä Sulautuvan Yhtiön nimen, kuten jäljempänä kohdassa 20 on kuvattu. Tästä johtuen Vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestyksestä on muutettava yllä mainitun mukaisesti. Vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestysluonnos siinä muodossa, jossa se on Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen on otettu liitteeksi 1.</p> <p>Sulautumissuunnitelma ei estä muuttamasta Sulautuvan Yhtiön yhtiöjärjestyksestä sulautumisprosessista erillisellä päätöksellä.</p> <p>Vastaanottavan Yhtiön perustamissopimusta ei liitetä sulautumissuunnitelmaan, sillä</p> |
|--|--|

| | |
|--|--|
| <p><i>Memorandum of association of the Acquiring Company is not attached to the merger plan as the inclusion of the memorandum of association in the merger plan is not required by the Danish law applicable to the Acquiring Company and it would also be unreasonably burdensome to acquire as the Acquiring Company has been established in 1871.</i></p> | <p>perustamissopimuksen liittämistä sulautumissuunnitelmaan ei vaadita Vastaanottavaan Yhtiöön sovellettavassa Tanskan laissa, minkä lisäksi sen hankkiminen aiheuttaisi kohtuutonta haittaa, sillä Vastaanottava Yhtiö on perustettu vuonna 1871.</p> |
| <p>5. Proposal for merger consideration / Ehdotus sulautumisvastikkeesta</p> | |
| <p><i>No merger consideration will be paid as the Acquiring Company owns all the shares in the Merging Company.</i></p> | <p>Sulautumisvastiketta ei makseta, koska Vastaanottava Yhtiö omistaa kaikki Sulautuvan Yhtiön osakkeet.</p> |
| <p>6. Account of the rights of and measures in terms of holders of shares with special rights, holders of other share instruments other than shares, holders of option rights and holders of other special rights entitling to shares in the Merging Company / Selvitys Sulautuvan Yhtiön erityisosakkeiden, muiden osakeinstrumenttien, optio-oikeuksien ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien haltijoiden oikeuksista</p> | |
| <p><i>Neither the Acquiring Company nor the Merging Company has issued shares with special rights, share instruments other than shares, nor option rights or other special rights entitling to shares.</i></p> | <p>Vastaanottava yhtiö ja Sulautuva Yhtiö eivät kumpikaan ole antaneet erityisosakkeita, muita osakeinstrumentteja, optio-oikeuksia tai muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia.</p> |
| <p>7. Proposal for the increase of the share capital of the Acquiring Company / Ehdotus Vastaanottavan Yhtiön osakepääoman korotuksesta</p> | |
| <p><i>The share capital of the Acquiring Company will not be increased as this is a subsidiary merger.</i></p> | <p>Vastaanottavan Yhtiön osakepääomaa ei koroteta, koska kyseessä on tytäryhtiösulautuminen.</p> |
| <p>8. Account of the value of assets and liabilities of the Merging Company / Selvitys Sulautuvan Yhtiön varojen ja velkojen arvosta</p> | |
| <p><i>This merger plan is signed prior to the date on which the Merger takes effect for accounting purposes. A description of the groups of assets and liabilities of the Merging Company to be transferred to the Acquiring Company have been listed in the list of assets and liabilities being transferred attached as Schedule 2.</i></p> | <p>Tämä sulautumissuunnitelma on allekirjoitettu ennen sitä päivää, jona Sulautuminen tulee kirjanpidollisesti voimaan. Kuvaus Sulautuvan Yhtiön varojen ja velkojen ryhmistä, jotka siirretään Vastaanottavalle Yhtiölle, on lueteltu luettelossa siirrettävistä varoista ja veloista, joka on tämän suunnitelman Liitteenä 2.</p> |
| <p><i>The assets and liabilities of the Merging Company will transfer to the Acquiring Company as at the date on which the Merger takes effect for accounting purposes at book value. The intention is to implement the Merger in the accounts using the valuation principles for compiling consolidated financial statements and by way of the 'book value method'. The shares of the Merging Company have been booked in the balance of the Acquiring Company using the equity method, as a result of which the Merger will not have any changes to the equity of the Acquiring Company.</i></p> | <p>Sulautuvan Yhtiön varat ja velat siirtyvät Vastaanottavalle Yhtiölle kirjanpitoarvoistaan sinä päivänä, jona Sulautuminen tulee kirjanpidollisesti voimaan. Sulautuminen aiotaan toteuttaa kirjanpidossa konsernitilinpäätöksen laadinnassa noudatettavia arvostusperiaatteita noudattaen ja kirjanpitoarvomenetelmää käyttäen. Sulautuvan Yhtiön osakkeet on kirjattu Vastaanottavan Yhtiön taseessa pääomaosuusmenetelmän mukaisesti, minkä seurauksena Sulautumisesta ei aiheudu muutoksia Vastaanottavan Yhtiön omaan pääomaan.</p> |
| <p><i>EUR 0,00 (zero) shall be recorded into the invested unrestricted equity fund of the Acquiring Company.</i></p> | <p>Vastaanottavan Yhtiön sijoitetun vapaan pääoman rahastoon kirjataan 0,00 (nolla) euroa.</p> |

| | |
|---|--|
| | |
| <p>9. Intended effect of the Merger on the balance sheet of the Acquiring Company / Sulautumisen suunniteltu vaikutus Vastaanottavan Yhtiön taseeseen</p> | |
| <p><i>The intended effect of the Merger on the balance sheet of the Acquiring Company is in accordance with Chapter 16, Section 3(2)(9) of the Finnish Companies Act reflected in the pro forma balance sheet of the Acquiring Company attached hereto as Schedule 3 (the Pro forma Balance). The values included in the Pro forma Balance are as at the 31st of May 2023 and included solely for indicative purposes and to comply with Chapter 16, Section 3(2)(9) of the Finnish Companies Act and do not purport to show the values of the assets and liabilities of the Merging Company as at the accounting effective date.</i></p> | <p>Sulautumisen suunniteltu vaikutus Vastaanottavan Yhtiön taseeseen on OYL 16 luvun 3 §:n 2 momentin 9 kohdan mukaisesti esitetty Liitteenä 3 olevassa Vastaanottavan Yhtiön pro forma -taseessa (Pro forma -tase). Pro forma -taseen arvot perustuvat 31.5.2023 mukaiseen tilanteeseen ja on tarkoitettu pelkästään indikaatiivisiksi sekä OYL 16 luvun 3 §:n 2 momentin 9 kohdan noudattamiseksi, eikä niiden tarkoituksena ole osoittaa Sulautuvan Yhtiön varojen ja velkojen arvoa sinä päivänä, jona Sulautuminen tulee kirjanpidollisesti voimaan.</p> |
| <p>10. Account of subordinated loans / Selvitys pääomalainoista</p> | |
| <p><i>The Parties to the Merger do not have subordinated loans.</i></p> | <p>Sulautumisen Osapuolilla ei ole pääomalainoja.</p> |
| <p>11. Shares in the Acquiring Company or its parent company owned by the Merging Company (or its subsidiaries) / Sulautuvan Yhtiön (tai sen tytäryhtiöiden) omistamat Vastaanottavan Yhtiön tai sen emoyhtiön osakkeet</p> | |
| <p><i>The Acquiring Company owns all the shares in the Merging Company. There is no other ownership within the meaning of Chapter 16, Section 3(2)(12) of the Finnish Companies Act.</i></p> | <p>Vastaanottava Yhtiö omistaa kaikki Sulautuvan Yhtiön osakkeet. Muuta OYL 16 luvun 3 §:n 2 momentin 12 kohdan mukaista omistusta ei ole.</p> |
| <p>12. Statement on the payment or securing the payment of claims of creditors of the Merging Company / Selvitys Sulautuvan Yhtiön velkojen saatavien suorittamisesta tai niiden maksamisen turvaamisesta</p> | |
| <p><i>Creditors of the Merging Company whose receivable has arisen before the registration of the merger plan has the right to object to the Merger by so informing the Finnish Patent and Registration Office in writing by the due date specified in the public notice to creditors. A creditor whose receivable may be collected without a judgment or decision being required, as provided in the Finnish Act on the Collection of Taxes and Public Charges by Enforcement Measures (15.6.2007/706), and whose receivable has risen no later than on the due date specified in the public notice also has the right to object to the Merger. A creditor of the Merging Company objecting to the Merger has the right to receive either full payment or sufficient security for the receivable of the creditor before the Merger can be implemented, in accordance with the decision of the Merging Company.</i></p> | <p>Sulautuvan Yhtiön velkojalla, jonka saatava on syntynyt ennen sulautumissuunnitelman rekisteröintiä, on oikeus vastustaa Sulautumista ilmoittamalla siitä kirjallisesti Patentti- ja rekisterihallitukselle velkojille annetussa kuulutuksessa mainittuun määräpäivään mennessä. Sama oikeus vastustaa Sulautumista on myös velkojalla, jonka saatava voidaan periä ilman tuomiota tai päätöstä niin kuin verojen ja maksujen täytäntöönpanosta annetussa laissa (15.6.2007/706) säädetään ja jonka saatava on syntynyt viimeistään kuulutuksessa mainittuna määräpäivänä. Sulautumista vastustavalla Sulautuvan Yhtiön velkojalla on oikeus saada Sulautuvan Yhtiön päätöksen mukaisesti joko täysi maksu tai turvaava vakuus saatavastaan ennen kuin Sulautuminen voidaan panna täytäntöön.</p> |

| | |
|---|---|
| 13. Account of business mortgages / Selvitys yritys kiinnityksistä | |
| <i>The Merging Company or the Finnish branch of the Acquiring Company which will continue the operations of the Merging Company in Finland after the implementation of the Merger do not have business mortgages referred to in the Finnish Business Mortgage Act (24.8.1984/634).</i> | Sulautuvalla Yhtiöllä tai Vastaanottavan Yhtiön suomalaisella sivuliikkeellä, joka jatkaa Sulautuvan Yhtiön toimintaa Suomessa Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen, ei ole yritys kiinnityksissä (24.8.1984/634) tarkoitettuja yritys kiinnityksiä. |
| 14. Account of special advantages and rights to be granted to the independent expert appointed to prepare the statement on the merger plan and the management / Selvitys johdolle ja sulautumissuunnitelmasta lausunnon antavalle riippumattomalle asiantuntijalle myönnettävistä erityisistä eduista ja oikeuksista | |
| <i>No special advantages or rights will be given in connection with the Merger to the members of the boards of directors or to the members of the other governing bodies of the Parties to the Merger, their managing directors, their auditors or the independent expert issuing a statement on the merger plan.</i> | Sulautumisen yhteydessä Sulautumisen Osapuolten hallitusten tai muiden hallintoelinten jäsenille, toimitusjohtajille, tilintarkastajille tai sulautumissuunnitelmasta lausunnon antavalle riippumattomalle asiantuntijalle ei anneta erityisiä etuja tai oikeuksia. |
| 15. Proposal for the envisaged timetable and intended date of registration of the implementation of the Merger / Ehdotus Sulautumisen täytäntöönpanon suunnitellusta aikataulusta ja rekisteröintiajankohdasta | |
| <u><i>Timetable applicable for Finnish law purposes</i></u> <i>The merger plan shall be filed for registration immediately after it has been signed. In connection with the registration of the merger plan, a public notice shall be requested to be given to the creditors of the Merging Company. The merger plan and the public notice shall be registered approximately on 30 June 2023.</i> <i>The deadline for the public notice shall be approximately three months and fourteen (14) days after the registration of the public notice, approximately on 16 October 2023. The registration authority shall publish the public notice in the Official Gazette no later than three (3) months prior to its deadline, approximately on 14 July 2023. The Merging Company shall send the written notification defined in Chapter 16, section 7 of the Finnish Companies Act, to the creditors of the Merging Company no later than a month before the deadline of the public notice, approximately on 15 September 2023.</i> <i>The Merging Company shall resolve on the implementation of the Merger no later than four (4) months after the registration of the merger plan i.e., approximately on 18 October 2023 at the latest.</i> <i>The registration of the implementation of the Merger is planned to be carried out on 31 December 2023.</i> <i>The date of registration of the implementation of the Merger may change, inter alia, if the circumstances</i> | <u>Suomen lainsäädännön mukainen aikataulu</u> Sulautumissuunnitelma ilmoitetaan rekisteröitäväksi viipymättä allekirjoitusten jälkeen. Sulautumissuunnitelman rekisteröimisen yhteydessä haetaan myös kuulutus Sulautuvan Yhtiön velkojille. Sulautumissuunnitelma ja kuulutus Sulautuvan Yhtiön velkojille rekisteröidään arviolta 30.6.2023. Kuulutuksen määräpäivä on noin kolme kuukautta ja 14 päivää kuulutuksen rekisteröimisestä, arviolta noin 16.10.2023. Rekisteriviranomainen julkaisee kuulutuksen Virallisessa lehdessä viimeistään kolme (3) kuukautta ennen sen määräpäivää, arviolta noin 14.7.2023. Sulautuva Yhtiö lähettää OYL 16 luvun 7 §:ssä määritellyn ilmoituksen velkojilleen viimeistään kuukausi ennen kuulutuksen määräpäivää, arviolta 15.9.2023. Sulautuva Yhtiö päättää Sulautumisen täytäntöönpanosta viimeistään neljän kuukauden (4) kuluttua sulautumissuunnitelman rekisteröimisestä, eli arviolta viimeistään 30.10.2023. Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinti on tarkoitus toteuttaa 31.12.2023. Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivä voi muuttua, muun muassa, mikäli Sulautumiseen liittyvät olosuhteet edellyttävät aikataulun muuttamista. |

| | |
|--|--|
| <p>concerning the Merger require a change in the timetable.</p> | |
| <p>16. Proposal for merger date for accounting purposes / Ehdotus toteuttamisajankohdasta kirjanpidon kannalta</p> | |
| <p><i>The Merger will be implemented with effect for accounting purposes as from 31.12.2023, from which date the Merging Company's rights and obligations as well as its assets and liabilities are transferred for accounting purposes to the Acquiring Company and the transactions of the Merging Company will be treated for accounting purposes as being those of the Acquiring Company.</i></p> | <p>Sulautumisen toteuttamisajankohta kirjanpidossa odotetaan olevan 31.12.2023, mistä alkaen Sulautuvan Yhtiön oikeudet ja velvoitteet sekä varat ja velat katsotaan kirjanpidon kannalta siirretyiksi Vastaanottavalle Yhtiölle ja Sulautuvan Yhtiön liiketoimet katsotaan kirjanpidon kannalta suoritetuiksi Vastaanottavan Yhtiön lukuun.</p> |
| <p>17. An account of the probable impact of the Merger on employment and employees' participation in the merger process / Selvitys Sulautumisen todennäköisistä työllisyysvaikutuksista ja henkilöstön osallistumisesta sulautumisprosessiin</p> | |
| <p><i>The Acquiring Company and the Merging Company both have employees. As of the date of this merger plan, there are no plans to implement any specific measures that may result in any changes to the workforce or the employment terms as a consequence of the Merger.</i></p> <p><i>From and including the date of the registration of the Merger in the Finnish Trade Register and the Danish Companies Register, the Merging Company's employees will be employed by the Acquiring Company either directly or through branches and thereby continue to be employed in their current home countries. Thus, the Merging 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 Acquiring Company. The Merger will thus not have any material consequences for the employees of the Parties to the Merger other than the change of the employer entity applicable to the current employees of the Merging Company.</i></p> <p><i>As at the date of this merger plan, the Acquiring Company and the Merging Company employ more than 28 employees, cf. section 311(1)(3) of the Danish Companies Act. The statutory employment participation procedure set out in sections 312-316 of the Danish Companies Act will therefore be applied, including the special rules in the Danish Act on Employee co-determination in SE-companies. In connection with the application of said procedure, the board of directors of the Parties to the Merger have decided to apply the reference rules on employee co-determination in order to continue the current level of employee co-determination as applied by the Acquiring Company.</i></p> | <p>Vastaanottavalla Yhtiöllä ja Sulautuvalla Yhtiöllä on molemmilla työntekijöitä. Tämän sulautumissuunnitelman päivämääränä ei ole suunnitteilla sellaisten erityisten toimenpiteiden toteuttamista, jotka saattaisivat johtaa työvoiman tai työsuhteen ehtojen muutoksiin Sulautumisen seurauksena.</p> <p>Siitä päivästä lukien, kun Sulautuminen on rekisteröity Suomen kaupparekisteriin ja Tanskan yhtiörekisteriin, Sulautuvan Yhtiön työntekijät ovat Vastaanottavan Yhtiön työntekijöitä joko suoraan tai sivuliikkeiden kautta ja siten jatkavat työntekijöinä nykyisissä kotivaltioissaan. Sulautumisen voimaantulohetkellä voimassa olevien työsopimusten ja työsuhteiden mukaiset Sulautuvan Yhtiön oikeudet ja velvollisuudet siirtyvät näin ollen Vastaanottavalle Yhtiölle. Sulautumiselle ei näin ollen ole muita olennaisia seurauksia Sulautumisen Osapuolten työntekijöille kuin Sulautuvan Yhtiön nykyisten työntekijöiden työnantajayrityksen muuttuminen.</p> <p>Tämän sulautumissuunnitelman päivämääränä Vastaanottavan ja Sulautuvan Yhtiön palveluksessa on yli 28 työntekijää (ks. Tanskan osakeyhtiölain 311 §:n 1 momentin 3 kohta). Tanskan osakeyhtiölain 312-316 §:ssä säädettyä lakisääteistä henkilöstön osallistumismenettelyä on näin ollen sovellettava, mukaan lukien työntekijöiden myötämääräämisoikeutta SE-yhtiöissä koskevan Tanskan lain erityissäännöt. Mainitun menettelyn soveltamisen yhteydessä Sulautumisen Osapuolten hallitukset ovat päättäneet soveltaa työntekijöiden myötämääräämisoikeutta koskevia viitesääntöjä jatkaakseen Vastaanottavan Yhtiön soveltamaa työntekijöiden myötämääräämisoikeuden nykyistä tasoa.</p> |

| | |
|--|---|
| 18. Financial statements forming the basis for the terms of the Merger / Sulautumisen perusteena olevat tilinpäätökset | |
| <i>The financial statements of the Merging Company dated 31 December 2022 and the Acquiring Company's annual report for the financial year 1 January 2022 - 31 December 2022 have formed the basis for determining the terms of the Merger.</i> | Sulautumisen ehtojen määrittelyn perusteena on käytetty Sulautuvan Yhtiön 31.12.2022 päivättyä tilinpäätöstä sekä Vastaanottavan Yhtiön vuosikertomusta tilikaudelta 1.1.2022 – 31.12.2022. |
| 19. Protection measures offered to creditors of the Acquiring Company and related statement of the independent expert / Vastaanottavan Yhtiön velkojainsuoja ja siihen liittyvä riippumattoman asiantuntijan lausunto | |
| <i>The boards of directors of the Acquiring Company and the Merging Company have in accordance with Section 277 of the Danish Companies Act appointed Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab to issue a declaration as to whether the creditors of each of the Acquiring Company and the Merging Company are deemed adequately protected after the Merger compared to the current situation. If Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab concludes in their declaration that the creditors are not sufficiently secured after the Merger, the creditors of Acquiring Company will be able to report their claims in accordance with section 278 of the Danish Companies Act.</i> | Vastaanottavan Yhtiön ja Sulautuvan Yhtiön hallitukset ovat Tanskan osakeyhtiölain 277 §:n mukaisesti antaneet Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerspartelskabin tehtäväksi antaa lausunnon siitä, katsotaanko Vastaanottavan Yhtiön ja Sulautuvan Yhtiön velkojien olevan nykytilanteeseen nähden riittävästi suojattuja Sulautumisen jälkeen. Mikäli Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerspartnerselskab toteaa launnessaan, että velkojat eivät ole riittävästi suojattuja Sulautumisen jälkeen, Vastaanottavan Yhtiön velkojat voivat ilmoittaa saatavansa Tanskan osakeyhtiölain 278 §:n mukaisesti. |
| <i>Since the Merger is a subsidiary merger, the independent expert's statement in accordance with Chapter 16, Section 4 of the Finnish Companies Act will be provided only on whether the Merger is conducive to compromising the re-payment of the Acquiring Company's debts. The above-mentioned declaration fulfils this purpose and serves also as the statement of the independent expert pursuant to Chapter 16, Section 23 of the Finnish Companies Act.</i> | Koska kyseessä on tytäryhtiösulautuminen, riippumattoman asiantuntijan lausunto annetaan OYL 16 luvun 4 §:n mukaisesti ainoastaan siitä, onko Sulautuminen omiaan vaarantamaan Vastaanottavan Yhtiön velkojen maksun. Yllä mainittu lausunto toteuttaa tämän tarkoituksen ja toimii siten myös OYL 16 luvun 23 §:ssä tarkoitettuna riippumattoman asiantuntijan lausuntona. |
| <i>The statement of the independent expert will, where necessary, be attached to the registration notifications concerning this merger plan.</i> | Riippumattoman asiantuntijan lausunto liitetään tarvittaessa tähän sulautumissuunnitelmaan liittyviin rekisteri-ilmoituksiin. |
| 20. Names transferring in the Merger / Sulautumisessa siirtyvät nimet | |
| <i>Upon completion of the Merger, the Acquiring Company will adopt the name of the Merging Company as a new secondary name.</i> | Vastaanottava Yhtiö ottaa uudeksi aputoiminimekseen Sulautuvan Yhtiön toiminimen Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä. |
| 21. Language versions / Kieliversiot | |
| <i>This merger plan has been drafted in English and Finnish.</i> | Tämä sulautumissuunnitelma on laadittu englanniksi ja suomeksi. |
| 22. Authorisation / Valtuutus | |

Pauliina Tenhunen, member of the Finnish bar, and Oskari Jokinen, Master of Laws, of Castren & Snellman Attorneys Ltd, each individually or a party authorised by either of them, are authorised to sign the Trade Register notifications in paper form pursuant to the execution of the Merger, as well as to otherwise represent the Parties to the Merger in matters relating to the Merger in Finland.

Valtuutetaan asianajaja Pauliina Tenhunen ja OTM Oskari Jokinen Asianajotoimisto Castren & Snellman Oy:stä, kumpikin erikseen tai kumman tahansa erikseen määräämä, allekirjoittamaan tähän Sulautumiseen liittyvät paperimuotoiset kaupparekisteri-ilmoitukset sekä edustamaan Sulautumisen Osapuolia muutenkin Sulautumiseen liittyvissä asioissa Suomessa.

12 July 2023 / 12. päivänä heinäkuuta 2023

Signature page on following page / Allekirjoitukset seuraavalla sivulla

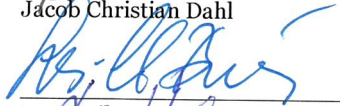
**BOARD OF DIRECTORS OF DANSKE BANK A/S / DANSKE BANK
A/S:N HALLITUS**



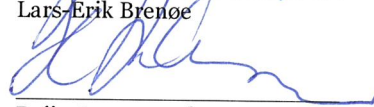
Martin Karl Wolfgang Blessing



Jacob Christian Dahl



Lars-Erik Brenøe



Raija-Leena Hankonen-Nybom



Kirsten Brich



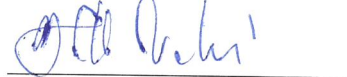
Louise Aggerstrøm Hansen



Jan Thorsgaard Nielsen



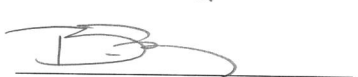
Allan Polack



Helle Valentin Hasselris



Carol Frances Sergeant

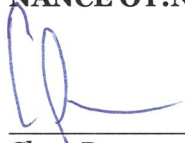


Bente Annette Bang



Aleksandras Cicasovas

BOARD OF DIRECTORS OF DANSKE FINANCE OY / DANSKE FINANCE OY:N HALLITUS



Claus Rasmussen

Elina Fogelholm

Kim Forsström

Morten Nielsen

BOARD OF DIRECTORS OF DANSKE FINANCE OY / DANSKE FINANCE OY:N HALLITUS

Claus Rasmussen

Elina Fogelholm

Kim Forsström

Morten Nielsen

Morten Nielsen

BOARD OF DIRECTORS OF DANSKE FINANCE OY / DANSKE FINANCE OY:N HALLITUS

Claus Rasmussen

Elina Fogelholm



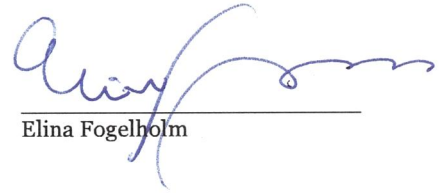
Kim Forsström

Morten Nielsen

**BOARD OF DIRECTORS OF DANSKE FINANCE OY / DANSKE FI-
NANCE OY:N HALLITUS**

Claus Rasmussen

Kim Forsström



Elina Fogelholm

Morten Nielsen

SCHEDULES / LIITTEET

Draft articles of association of the Acquiring Company as they will be upon completion of the Merger / Luonnos vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestyksestä sellaisena kuin se on Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä (Schedule 1 / Liite 1)

List of assets and liabilities being transferred to the Acquiring Company / Luettelo Vastaanottavalle Yhtiölle siirrettävistä varoista ja veloista (Schedule 2 / Liite 2)

Pro forma balance sheet of the Acquiring Company / Vastaanottavan Yhtiön Pro forma -tase (Schedule 3 / Liite 3)

Vedtægter for Danske Bank A/S

Bankens navn, virksomhed, hjemsted og koncernsprog

§ 1.

Stk. 1. Bankens navn er Danske Bank A/S.

Stk. 2. Bankens hjemsted er Københavns kommune.

§ 2.

Stk. 1. Banken driver bankvirksomhed af enhver art samt anden efter lovgivningen tilladt virksomhed.

§ 3.

Stk. 1. Danske Bank koncernen har udover dansk også engelsk som koncernsprog.

Stk. 2. Udover dansk kan engelsk, norsk og svensk også anvendes på generalforsamlingen. Indkaldelse og dagsorden med fuldstændige forslag til generalforsamlingen samt øvrigt materiale til brug for denne kan udfærdiges på engelsk.

Stk. 3. Årsrapporter udarbejdes og aflægges på engelsk.

Selskabskapital (aktiekapital)

§ 4.

Stk. 1. Bankens selskabskapital (aktiekapital) udgør 8.621.846.210 kr. Selskabskapitalen (aktiekapitalen) er fuldt indbetalt.

Stk. 2. Bankens kapitalandele (aktier) er omsætningspapirer.

Stk. 3. Ingen kapitalandele (aktier) har særlige rettigheder. Ingen kapitalejer (aktionær) er pligtig at lade sine kapitalandele (aktier) indløse hverken helt eller delvis. Der gælder ingen indskrænkning i kapitalandelenes (aktiernes) omsættelighed.

Stk. 4. Kapitalandelene (aktierne) udstedes på navn.

§ 5.

Stk. 1. Ved kontant forhøjelse af selskabskapitalen (aktiekapitalen) - bortset fra forhøjelse

af selskabskapitalen (aktiekapitalen), der tilbydes bankens medarbejdere, eller forhøjelse af selskabskapitalen (aktiekapitalen), der af bestyrelsen i henhold til § 6 udbydes uden fortegningsret for bankens kapitalejere (aktionærer) - har bankens kapitalejere (aktionærer) ret til forholdsmæssig tegning af de nye kapitalandele (aktier) i henhold til selskabslovens regler herom.

Stk. 2. Generalforsamlingen kan med den nedenfor i § 14, andet stykke, foreskrevne majoritet træffe beslutning om afvigelse fra foranstående bestemmelse om fortegningsret.

§ 6.

I. Bemyndigelse med fortegningsret

Stk. 1. Bestyrelsen er bemyndiget til indtil den 1. marts 2027 at forhøje bankens selskabskapital (aktiekapital) med indtil nominelt 1.720.000.000 kr. Kapitaludvidelsen (aktieudvidelsen) kan gennemføres ved en eller flere forhøjelser mod kontant betaling. Bankens kapitalejere (aktionærer) har efter reglen i § 5, første stykke, ret til forholdsmæssig tegning heraf.

Stk. 2. Bestyrelsen er tillige bemyndiget til indtil den 1. marts 2027 ad en eller flere gange at optage lån mod obligationer eller andre gældsbreve med en adgang til konvertering til kapitalandele (aktier) (konvertible lån), og bestyrelsen er bemyndiget til at foretage den dertilhørende kapitalforhøjelse. Konvertible lån kan maksimalt udgøre et beløb, der svarer til den maksimale kapitalforhøjelse, der kan gennemføres inden for bemyndigelsen til at forhøje bankens selskabskapital (aktiekapital), jf. første stykke, ifølge den ved optagelsen fastsatte konverteringskurs i lånebetingelserne. Udnyttelse af nærværende bemyndigelse reducerer bemyndigelsen i første stykke til at forhøje bankens selskabskapital (aktiekapital) tilsvarende. Ved bestyrelsens beslutning om optagelse af konvertible lån anses bemyndigelsen til at forhøje selskabskapitalen (aktiekapitalen), jf. første stykke, for udnyttet med et beløb svarende til den maksimale konverteringsret. Konverteringsfristen kan fastsættes til en længere periode end 5 år efter optagelsen af det konvertible lån. Bankens kapitalejere (aktionærer) har ret til forholdsmæssig tegning af konvertible lån. Bestyrelsens beslutning om optagelse af konvertible lån skal optages i vedtægterne, og bestyrelsen er bemyndiget hertil.

Stk. 3. De nye kapitalandele (aktier) er omsætningspapirer og udstedes på navn. De nye kapitalandele (aktier) skal være fuldt indbetalt. Bestyrelsen beslutter under hensyn til tidspunktet for tegning eller udnyttelse af konverteringsret, i hvilket omfang de nye kapitalandele (aktier) giver ret til udbytte for året, hvori tegning er sket, eller konverteringsret er udnyttet. Træffes ingen anden beslutning, giver nye kapitalandele (aktier) ret til udbytte for første regnskabsår efter året, hvori tegning er sket, eller konverteringsret er udnyttet. Kapitalandelene (aktierne) skal være underkastet de samme regler om fortegningsret som de hidtidige kapitalandele (aktier) og skal med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed være stillet som de hidtidige kapitalandele

(aktier).

Stk. 4. De nærmere vilkår for tegning af kapitalandele (aktietegning) og udstedelse af konvertible obligationer eller andre gældsbreve fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

II. Bemyndigelse uden fortegningsret

Stk. 5. a) Bestyrelsen er bemyndiget til indtil den 1. marts 2027 at forhøje bankens selskabskapital (aktiekapital) med indtil nominelt 860.000.000 kr. mod kontant betaling eller som vederlag i forbindelse med bankens overtagelse af bestående virksomhed.

b) Bestyrelsen er bemyndiget til indtil den 1. marts 2028 at forhøje bankens selskabskapital (aktiekapital) med indtil nominelt 1.485.000.000 kr. ved konvertering af konvertible obligationer eller andre gældsbreve udstedt i henhold til § 6, stykke 6.

Kapitaludvidelser (aktieudvidelser) i henhold til § 6 stykke 5.a. og stykke 5.b kan gennemføres ved en eller flere forhøjelser. Bankens kapitalejere (aktionærer) har ikke ret til forholdsmæssig tegning heraf. De nye kapitalandele (aktier) skal som følge heraf udbydes til markedskurs.

Stk. 6. Bestyrelsen er tillige bemyndiget til indtil den 1. marts 2028 ad en eller flere gange at optage lån mod obligationer eller andre gældsbreve med en adgang til konvertering til kapitalandele (aktier) (konvertible lån) for i alt nominelt 1.485.000.000 kr., med forbehold for tidligere udstedelser i henhold til § 6, stykke 9, 10 og 11, nedenfor. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage den dermed forbundne kapitaludvidelse. Konvertible lån kan maksimalt udgøre et beløb, der svarer til den maksimale kapitalforhøjelse, der kan gennemføres inden for bemyndigelsen til at forhøje bankens selskabskapital (aktiekapital), jf. stykke 5.b., ifølge den ved optagelsen fastsatte konverteringskurs i lånebetingelserne for obligationerne eller gældsbrevene. Udnyttelse af nærværende bemyndigelse reducerer bemyndigelsen i stykke 5.b. til at forhøje bankens selskabskapital (aktiekapital) tilsvarende. Ved bestyrelsens beslutning om optagelse af konvertible lån anses bemyndigelsen til at forhøje selskabskapitalen (aktiekapitalen), jf. stykke 5.b., for udnyttet med et beløb svarende til den maksimale konverteringsret. Konverteringsfristen kan fastsættes til en længere periode end 5 år efter optagelsen af det konvertible lån. Bankens kapitalejere (aktionærer) har ikke ret til forholdsmæssig tegning af konvertible lån. Bestyrelsens beslutning om optagelse af konvertible lån skal optages i vedtægterne, og bestyrelsen er bemyndiget hertil.

Stk. 7. De nye kapitalandele (aktier) er omsætningspapirer og udstedes på navn. De nye kapitalandele (aktier) skal være fuldt indbetalt. Bestyrelsen beslutter under hensyn til tidspunktet for tegning eller udnyttelse af konverteringsret, i hvilket omfang de nye kapitalandele (aktier) giver ret til udbytte for året, hvori tegning er sket, eller konverteringsret er udnyttet. Træffes ingen anden beslutning, giver nye kapitalandele (aktier) ret til udbytte for første regnskabsår efter året, hvori tegning er sket, eller

konverteringsret er udnyttet. Kapitalandelene (aktierne) skal være underkastet de samme regler om fortegningsret som de hidtidige kapitalandele (aktier) og skal med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed være stillet som de hidtidige kapitalandele (aktier).

Stk. 8. De nærmere vilkår for tegning af kapitalandele (aktietegning) og udstedelse af konvertible obligationer eller andre gældsbreve fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

Stk. 9. Bestyrelsen har den 19. marts 2017 besluttet at udnytte bemyndigelsen i stykke 6 til, uden fortegningsret for bankens kapitalejere (aktionærer), at optage lån mod udstedelse af obligationer (kapitalbeviser) for et samlet beløb på 750.000.000 US dollars (svarende til 5.193.000.000 kr. beregnet på baggrund af Nationalbankens kurs på dagen for bestyrelsens beslutning) med en adgang til konvertering til kapitalandele (aktier). Obligationerne (kapitalbeviserne) er udstedt i henhold til § 12 i bekendtgørelse nr. 295 af 27. marts 2014 om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov. For de udstedte obligationer (kapitalbeviser) gælder de som bilag 1 til disse vedtægter optrykte vilkår og betingelser (Vilkår og Betingelser for Kapitalbeviserne).

Den maksimale kapitalforhøjelse, der kan foretages på baggrund af de i henhold til dette stykke 9 udstedte obligationer (kapitalbeviser), udgør nominelt 312.891.120 kr. Såfremt de udstedte obligationer (kapitalbeviser) konverteres til kapitalandele (aktier), sker det til en kurs, der beregnes med udgangspunkt i den på konverteringstidspunktet gældende kurs for bankens kapitalandele (aktier), idet kursen dog ikke kan blive mindre end en nærmere angivet minimumskurs. De nærmere vilkår og betingelser, herunder for en eventuel konvertering, fremgår af bilag 1.

For de nye kapitalandele (aktier), der udstedes som følge af en eventuel konvertering af de i henhold til dette stykke 9 udstedte obligationer (kapitalbeviser), gælder i øvrigt det i stykke 7 ovenfor angivne.

Stk. 10. Bestyrelsen har den 16. maj 2018 besluttet at udnytte bemyndigelsen i stykke 6 til, uden fortegningsret for bankens kapitalejere (aktionærer), at optage lån mod udstedelse af obligationer (kapitalbeviser) for et samlet beløb på 750.000.000 US dollars (svarende til 4.740.750.000 kr. beregnet på baggrund af Nationalbankens kurs på dagen for bestyrelsens beslutning) med en adgang til konvertering til kapitalandele (aktier). Obligationerne (kapitalbeviserne) er udstedt i henhold til § 12 i bekendtgørelse nr. 295 af 27. marts 2014 om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov. For de udstedte obligationer (kapitalbeviser) gælder de som bilag 2 til disse vedtægter optrykte vilkår og betingelser (Vilkår og Betingelser for Kapitalbeviserne).

Den maksimale kapitalforhøjelse, der kan foretages på baggrund af de i henhold til dette stykke 10 udstedte obligationer (kapitalbeviser), udgør nominelt 312.891.120 kr. Såfremt de udstedte obligationer (kapitalbeviser) konverteres til kapitalandele (aktier), sker det til en kurs, der beregnes med udgangspunkt i den på konverteringstidspunktet gældende kurs for bankens

kapitalandele (aktier), idet kursen dog ikke kan blive mindre end en nærmere angivet minimumskurs. De nærmere vilkår og betingelser, herunder for en eventuel konvertering, fremgår af bilag 2.

For de nye kapitalandele (aktier), der udstedes som følge af en eventuel konvertering af de i henhold til dette stykke 10 udstedte obligationer (kapitalbeviser), gælder i øvrigt det i stykke 7 ovenfor angivne.

Stk. 11. Bestyrelsen har den 27. april 2021 besluttet at udnytte bemyndigelsen i stykke 6 til, uden fortegningsret for bankens kapitalejere (aktionærer), at optage lån mod udstedelse af obligationer (kapitalbeviser) for et samlet beløb på 750.000.000 US dollars (svarende til 4.613.700.000 kr. beregnet på baggrund af Nationalbankens kurs på dagen for bestyrelsens beslutning) med en adgang til konvertering til kapitalandele (aktier). Obligationerne (kapitalbeviserne) er udstedt i henhold til § 11 i bekendtgørelse nr. 2155 af 3. december 2020 om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov. For de udstedte obligationer (kapitalbeviser) gælder de som bilag 3 til disse vedtægter optrykte vilkår og betingelser (Vilkår og Betingelser for Kapitalbeviserne).

Den maksimale kapitalforhøjelse, der kan foretages på baggrund af de i henhold til dette stykke 11 udstedte obligationer (kapitalbeviser), udgør nominelt 312.891.120 kr. Såfremt de udstedte obligationer (kapitalbeviser) konverteres til kapitalandele (aktier), sker det til en kurs, der beregnes med udgangspunkt i den på konverteringstidspunktet gældende kurs for bankens kapitalandele (aktier), idet kursen dog ikke kan blive mindre end en nærmere angivet minimumskurs. De nærmere vilkår og betingelser, herunder for en eventuel konvertering, fremgår af bilag 3.

For de nye kapitalandele (aktier), der udstedes som følge af en eventuel konvertering af de i henhold til dette stykke 11 udstedte obligationer (kapitalbeviser), gælder i øvrigt det i stykke 7 ovenfor angivne.

§ 7.

Stk. 1. Danske Bank A/S' kapitalandele (aktier) udstedes gennem VP Securities A/S i styk a 10 kr. i henhold til lovgivningens bestemmelser om udstedelse af børsnoterede værdipapirer, og udbytte vil blive udbetalt efter de herom fastsatte regler. Rettigheder vedrørende kapitalandelene (aktierne) skal anmeldes til VP Securities A/S.

Stk. 2. Danske Bank A/S' ejerbog (aktiebog) føres af VP Securities A/S, cvr-nummer 21599336.

Stk. 3. InvestorPortalen er en internetløsning, der leveres af VP Securities A/S, som giver kapitalejerne (aktionærerne) mulighed for elektronisk tilmelding til elektroniske publikationer fra banken og give kontaktoplysninger, så banken kan anvende elektronisk udsendelse af materiale til de kapitalejere (aktionærer), som har givet kontaktoplysninger.

InvestorPortalen™ giver også mulighed for, at kapitalejere (aktionærer) kan foretage elektronisk tilmelding til generalforsamling.

Stk. 4. Al kommunikation fra banken til de enkelte kapitalejere (aktionærer) kan ske via elektronisk dokumentudveksling og elektronisk post (elektronisk kommunikation) via bankens hjemmeside – www.danskebank.com - og/eller InvestorPortalen med henblik på indkaldelse til generalforsamlinger med tilhørende dagsorden, fuldstændige forslag og formularer til brug for afgivelse af fuldmagt, delårsrapporter, årsrapporter, selskabsmeddelelser, finanskalender og prospekter samt i øvrigt generelle oplysninger fra banken til kapitalejerne (aktionærerne). Banken kan dog til enhver tid vælge at kommunikere med almindelig brevpост.

Stk. 5. Det er kapitalejerens (aktionærens) ansvar at sikre, at banken er i besiddelse af korrekt elektronisk kontaktoplysning.

Stk. 6. Kommunikation fra kapitalejerne (aktionærerne) til banken kan ske ved elektronisk mail via InvestorPortalen til den deri angivne mailadresse eller til kapitalejer@danskebank.dk eller shareholder@danskebank.com. En fuldmagt til brug for en generalforsamling skal være skriftlig og dateret samt fremlægges.

Stk. 7. Kapitalejerne (aktionærerne) kan på bankens hjemmeside – www.danskebank.com – og/eller på VP Securities A/S hjemmeside – www.vp.dk – finde nærmere oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation.

Generalforsamlingen

§ 8.

Stk. 1. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år senest den 30. april.

Stk. 2. Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen eller en af de generalforsamlingsvalgte revisorer har forlangt det. Kapitalejere (aktionærer), der tilsammen ejer 5 % af selskabskapitalen (aktiekapitalen), kan skriftligt forlange, at der afholdes en ekstraordinær generalforsamling. Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne indkaldes senest 2 uger efter, at det er forlangt.

Stk. 3. Alle generalforsamlinger afholdes i Region Hovedstaden.

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at beslutte, at generalforsamlingen afholdes som en fuldstændig elektronisk generalforsamling, forudsat at den kan afvikles på betryggende vis i henhold til selskabsloven. Aktionærer kan derved deltage, give deres mening til kende og stemme elektronisk. Nærmere oplysninger om procedurer for registrering og deltagelse gøres tilgængelige på Danske Banks hjemmeside og i indkaldelsen til generalforsamlingen.

§ 9.

Stk. 1. Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen via bankens hjemmeside, www.danskebank.com, og skriftligt til alle i ejerbogen (aktiebogen) noterede kapitalejere (aktionærer), som har fremsat begæring herom. Meddelelse om indkaldelse skal endvidere gives til bankens medarbejdere.

Stk. 2. Indkaldelsen skal angive tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvoraf det fremgår, hvilke anliggender der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, angives forslagens fulde indhold i indkaldelsen.

Stk. 3. Dagsordenen og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport skal senest 2 uger før generalforsamlingen gøres tilgængelige til eftersyn for kapitalejerne (aktionærerne) og skal i en sammenhængende periode på 3 uger begyndende senest 3 uger før generalforsamlingen inklusive dagen for dennes afholdelse være tilgængelige for kapitalejerne (aktionærerne) på bankens hjemmeside sammen med oplysninger om det samlede antal kapitalandele (aktier) og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen og om de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen samt de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse per brev.

Stk. 4. Enhver kapitalejer (aktionær) har ret til at få bestemte emner optaget på dagsordenen til den ordinære generalforsamling, forudsat at kapitalejeren (aktionæren) fremsætter et skriftligt krav derom til bestyrelsen, og at bestyrelsen modtager et sådant krav, senest 6 uger før den ordinære generalforsamling.

Stk. 5. Bestyrelsen kan, hvis den skønner det nødvendigt, foreslå, at generalforsamlingen vedtager, at Danske Bank skal skadesløsholde nuværende og tidligere bestyrelsesmedlemmer og ledende medarbejdere i Danske Bank-koncernen for krav rejst mod disse personer i forbindelse med deres hverv for Danske Bank-koncernen op til et samlet beløb, som foreslås af bestyrelsen (fratrullet eventuel dækning under Danske Banks ledelsesansvarsforsikring (D&O-forsikring)). En sådan vedtagelse skal have virkning i en periode, som foreslås af bestyrelsen, og den skal gælde for krav, der måtte blive rejst mod bestyrelsesmedlemmer og ledende medarbejdere i denne periode. Dækningsundtagelser gældende i henhold til en af Danske Bank tegnet D&O-forsikring, som er i kraft på det tidspunkt, hvor et krav bliver rejst, skal også finde anvendelse for skadesløsholdelsen, medmindre generalforsamlingen træffer beslutning om, at visse dækningsundtagelser i henhold til D&O-forsikringen ikke skal finde anvendelse for skadesløsholdelsen. Hvis der på det tidspunkt, hvor et krav bliver rejst, ikke er tegnet en D&O-forsikring, finder dækningsundtagelserne i den senest gældende D&O-forsikring anvendelse, bortset fra dækningsundtagelser i henhold til D&O-forsikringen, som i henhold til en af generalforsamlingen truffet beslutning ikke skal finde anvendelse for skadesløsholdelsen, jf. ovenfor. I tilfælde af, at krav, der er dækket af skadesløsholdelsen,

overstiger det samlede skadesløsholdelsesbeløb, skal princippet i forsikringsaftalelovens § 95, stk. 3, finde anvendelse. Et bestyrelsesmedlem eller en ledende medarbejder skal forstås som et medlem af bestyrelsen, et medlem af direktionen og enhver anden, der kan ifalde personligt ledelsesansvar i henhold til gældende lovgivning. I tillæg til det samlede beløb foreslået af bestyrelsen og vedtaget af generalforsamlingen skal Danske Banks skadesløsholdelse også dække negative skattemæssige konsekvenser for bestyrelsesmedlemmer og ledende medarbejdere, der måtte opstå som følge af, at dækningen ydes gennem skadesløsholdelse og ikke gennem D&O-forsikring.

§ 10.

Stk. 1. Bestyrelsen udpeger en dirigent, der leder generalforsamlingen og sikrer, at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde. Dirigenten råder over de nødvendige beføjelser hertil, herunder retten til at

- tilrettelægge drøftelser,
- udforme afstemningstemaer og -måde,
- beslutte, hvornår debatten er afsluttet,
- afskære indlæg og om nødvendigt
- bortvise deltagere fra generalforsamlingen.

Stk. 2. Forhandlingerne på generalforsamlingen indføres i en protokol, der underskrives af dirigenten.

§ 11.

Stk.1. Enhver kapitalejer (aktionær) er berettiget til at deltage i en generalforsamling, når vedkommende senest 2 dage før generalforsamlingens afholdelse har anmodet om adgangskort eller har afgivet en fuldmagt, som er modtaget af VP Securities A/S senest 2 dage før generalforsamlingen. En kapitalejer (aktionær), der ikke kan deltage i en generalforsamling, kan afgive en brevstemme. En brevstemme skal være modtaget af VP Securities A/S senest kl. 16.00 dagen før generalforsamlingen.

Stk. 2. En kapitalejer (aktionær) har ret til at deltage i afstemning på en generalforsamling med den beholdning af kapitalandele (aktier), som kapitalejeren (aktionæren) besidder på registreringsdatoen.

Stk. 3. Registreringsdatoen er 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. De kapitalandele (aktier), den enkelte kapitalejer (aktionær) besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af kapitalejerens (aktionærens) kapitalejerforhold i ejerbogen (aktiebogen) samt meddelelser om ejerforhold, som banken og/eller VP Securities A/S har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen (aktiebogen), men som endnu ikke er indført i ejerbogen (aktiebogen).

Stk. 4. På generalforsamlingen giver hver kapitalandel (aktie) a 10 kr. én stemme.

§ 12.

Stk. 1. Enhver kapitalejer (aktionær) har ret til at møde ved fuldmægtig og kan i øvrigt give møde sammen med en rådgiver. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt. En fuldmagt skal kunne tilbagekaldes til enhver tid.

§ 13.

Stk. 1. På den ordinære generalforsamling fremlægges revideret årsrapport.

Stk. 2. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- a. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse. Forslag til beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
- b. Valg af medlemmer til bestyrelsen, jf. § 15.
- c. Valg af ekstern revision, jf. § 21.
- d. Eventuelle yderligere forslag og emner fra kapitalejere (aktionærer) eller bestyrelse.

Stk. 3. Bestyrelsen er bemyndiget til at udlodde ekstraordinært udbytte.

§ 14.

Stk. 1. Afgørelser på generalforsamlingen træffes ved simpelt stemmeflertal, medmindre andet er fastsat i lovgivningen eller disse vedtægter. I tilfælde af stemmelighed ved valg foretages lodtrækning.

Stk. 2. Til vedtagelse af forslag om ændringer i bankens vedtægter, der ikke kan foretages af bestyrelsen i medfør af lovgivningens regler, eller hvortil der ikke i kraft af disse regler stilles strengere krav, kræves, at forslaget tiltrædes af mindst to tredjedele såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede, stemmeberettigede selskabskapital (aktiekapital). Ændring af vedtægternes § 14, tredje stykke, kræver dog vedtagelse efter de deri angivne regler.

Stk. 3. Til beslutning om bankens ophør ved fusion eller frivillig likvidation kræves et stemmeflertal på tre fjerdedele såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede, stemmeberettigede selskabskapital.

Bestyrelsen

§ 15.

Stk. 1. Bestyrelsens medlemmer vælges af generalforsamlingen, bortset fra de medlemmer, der vælges i henhold til lovgivningens regler om repræsentation af medarbejdere i bestyrelsen.

Stk. 2. Den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen, der vælges for 1 år ad gangen, består af mindst seks og højst ti medlemmer.

Stk. 3. Genvalg kan finde sted.

§ 16.

Bestyrelsen konstituerer sig efter den ordinære generalforsamling ved valg af en formand og en eller to næstformænd. I tilfælde af stemmelighed afgøres valgene ved lodtrækning.

§ 17.

Stk. 1. Bestyrelsen afholder møde efter indkaldelse fra formanden eller i hans forfald en næstformand. Møde afholdes, når formanden eller i hans forfald en næstformand finder det fornødent, eller dette begæres af et medlem af bestyrelsen, af et medlem af bankens direktion, af en generalforsamlingsvalgt revisor eller af den interne revisionschef.

Stk. 2. Beslutninger kan træffes ved skriftlig eller på anden forsvarlig måde afholdt afstemning. Møder i bestyrelsen kan udover på dansk afholdes på engelsk.

Stk. 3. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer deltager i beslutningen. Står stemmerne lige, gør formandens eller i dennes forfald den som formand fungerende næstformands stemme udslaget.

Stk. 4. Over møderne føres en forhandlingsprotokol, der underskrives af bestyrelsens medlemmer.

Stk. 5. Bestyrelsen træffer i en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.

Stk. 6. Bestyrelsen kan delegere beslutningskompetence til et udvalg, der er nedsat af bestyrelsen. Udvalget kan få beføjelse til behandling af standardiserede sager, hvis den samlede bestyrelse på forhånd har fastlagt retningslinjer for sagernes behandling. Retningslinjer og udvalgets arbejde skal løbende evalueres af den samlede bestyrelse. Bestyrelsen vil dog stadig have det endelige ansvar for sagernes behandling og de beslutninger, der tages.

§ 18.

Stk. 1. Bestyrelsen ansætter og afskediger direktionen, revisionschefen og bestyrelsessekretæren.

Direktionen

§ 19.

Stk. 1. Bankens daglige forretninger ledes af en direktion. Direktionen består af mindst to og højst tolv medlemmer. Direktionens forretningsorden fastsættes af bestyrelsen.

Bankens tegning

§ 20.

Stk. 1. Banken tegnes af den samlede bestyrelse, af bestyrelsens formand og en næstformand i forening, af en af disse i forbindelse med en direktør eller af to medlemmer af direktionen i forening.

Stk. 2. Bankens direktion kan tildele bankens medarbejdere fuldmagt.

Revision og regnskabsafslutning

§ 21.

Stk. 1. Bankens årsrapport revideres i overensstemmelse med gældende lovgivning af en eller flere revisorer, der vælges for ét år ad gangen.

§ 22.

Stk. 1 Bankens regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december.

Binavne

§ 23.

Stk. 1 Banken driver tillige virksomhed under følgende binavne:

Den Danske Landmandsbank, Aktieselskab (Danske Bank A/S)

Den Danske Bank af 1871, Aktieselskab (Danske Bank A/S)

Aktieselskabet Københavns HandelsBank (Danske Bank A/S)

Copenhagen HandelsBank A/S (Danske Bank A/S)

Provinsbanken A/S (Danske Bank A/S)

Schedule 1 to Merger Plan

Den Danske Provinsbank A/S (Danske Bank A/S)
Aktieselskabet Aarhus Privatbank (Danske Bank A/S)
Fyens Disconto Kasse Bank-Aktieselskab (Danske Bank A/S)
Aalborg Diskontobank A/S (Danske Bank A/S)
Aalborg Bank A/S (Danske Bank A/S)
Sjællandske Bank A/S (Danske Bank A/S)
Danske Børs Bank A/S (Danske Bank A/S)
Den Direkte Bank A/S (Danske Bank A/S)
Pro Kredit Bank A/S (Danske Bank A/S)
Nordania Leasing Bankaktieselskab (Danske Bank A/S)
Danske Kapitalforvaltning Bankaktieselskab (Danske Bank A/S)
Danica Bank A/S (Danske Bank A/S)
Danica Pensionsbank A/S (Danske Bank A/S)
Merchant Bank Privat A/S (Danske Bank A/S)
BG Bank A/S (Danske Bank A/S)
By- og Landbosparekassen A/S (Danske Bank A/S)
Sindal Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Læsø Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Nibe Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Løgstør Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Arden Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Ålestrup Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Kjellerup Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Sparekassen Grenå A/S (Danske Bank A/S)
Silkeborg Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Samsø Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Sparekassen Ulstrup A/S (Danske Bank A/S)
Esbjerg Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Sparekassen Kolding A/S (Danske Bank A/S)
Ribe Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Skodborg Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Sparekassen Skærbæk A/S (Danske Bank A/S)
Ulkebøl Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Præstbro Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Ølgod Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Serritslev Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S)
Sparekassen Højer A/S (Danske Bank A/S)
Sparekassen Sydjylland A/S (Danske Bank A/S)
Sparekassen Fredericia A/S (Danske Bank A/S)
Sparekassen Haderslev A/S (Danske Bank A/S)
Agerskov Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Toftlund Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Sparekassen for Christiansfeld og Omegn A/S (Danske Bank A/S)
Vojens Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)

Schedule 1 to Merger Plan

Landbosparekassen for Ribe og Omegn A/S (Danske Bank A/S)
Sparekassen Bramminge A/S (Danske Bank A/S)
Vejrup Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S)
Grimstrup-Nykirke Sognes Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S)
Gørding og Omegns Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Varde Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Oksbøl Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Vejen Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Holsted Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Andst og Omegns Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Veerst-Bække Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Gesten Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Sparekassen Vejle A/S (Danske Bank A/S)
Øster Nykirke Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S)
Aagaard Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Alminde Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Vester Nebel Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Givskud Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S)
Tørring og Omegns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S)
Børkop og Omegns Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Spare- og Laanekassen i Egtved A/S (Danske Bank A/S)
Ringive Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Thyregod-Vester Sognes Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S)
Uldum Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Hvejsel Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S)
Glejbjerg Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Fyens Stifts Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Landbo-Sparekassen for Fyn A/S (Danske Bank A/S)
Bogense Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Lyngby Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Korsør Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Næstved Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Haslev Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Faxe Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Stevns Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Sorø Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Sparekassen Møn A/S (Danske Bank A/S)
Højby Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Asnæs Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Sparekassen for Grevskabet Holsteinborg og Omegn A/S (Danske Bank A/S)
DK Sparekassen A/S (Danske Bank A/S)
Frederiksberg Sparekasse A/S (Danske Bank A/S)
Bornholmerbanken A/S (Danske Bank A/S)
Hasle Bank A/S (Danske Bank A/S)

Schedule 1 to Merger Plan

Girobank A/S (Danske Bank A/S)
Girobank Danmark A/S (Danske Bank A/S)
Sparekassen Bikuben A/S (Danske Bank A/S)
Netbank A/S (Danske Bank A/S)
Bikuben Girobank A/S (Danske Bank A/S)
Firstnordic Bank A/S (Danske Bank A/S)
Danske Bank International A/S (Danske Bank A/S)
Danske Bank Polska A/S (Danske Bank A/S)
Fokus Bank A/S (Danske Bank A/S)
National Irish Bank A/S (Danske Bank A/S)
Northern Bank A/S (Danske Bank A/S).
Sampo Pankki Oyj A/S (Danske Bank A/S)
AB Sampo bankas A/S (Danske Bank A/S)
AS Sampo Pank A/S (Danske Bank A/S)
AS Sampo Banka A/S (Danske Bank A/S)
Profibank ZAO A/S (Danske Bank A/S)
Rahatukku Postipankki - Extrakapital Postbanken A/S (Danske Bank A/S)
Postipankki A/S, (Danske Bank A/S)
Leonia Pankki A/S (Danske Bank A/S)
Interbank A/S (Danske Bank A/S)
Finbank A/S (Danske Bank A/S)
Sampo Rahoitus A/S (Danske Bank A/S)
Sampo Finans A/S (Danske Bank A/S)
Sampo Finance A/S (Danske Bank A/S)
Avainrahoitus A/S (Danske Bank A/S)
Danske Capital A/S (Danske Bank A/S)
Sampo Pankki A/S (Danske Bank A/S)
Danske Finance A/S (Danske Bank A/S)

--- o0o ---

Disse vedtægter er senest i forbindelse med vedtagelsen af grænseoverskridende fusion med Danske Finance Oy den 31. december 2023.

Bilag 1: Vilkår og Betingelser for Kapitalbeviserne

Nedenfor er ”Terms and Conditions of the Notes” oversat fra engelsk til dansk.

Nedenstående tekst udgør Kapitalbevisernes vilkår og betingelser, som vil være påtegnet hvert Definitive Kapitalbevis. De vilkår og betingelser, der er gældende for ethvert Globalt Kapitalbevis, afviger fra de vilkår og betingelser, der gælder for et Definitivt Kapitalbevis i det omfang, det er beskrevet i ovenstående afsnit “Oversigt over bestemmelser for Kapitalbeviserne, mens de er i Global Form”.

1. Indledning

- 1.1 *Kapitalbeviser:* USD 750.000.000 Evtigt løbende ikke-kumulative konvertible hybride kernekapitalbeviser med rentetilpasning (“**Kapitalbeviserne**”) udstedes af Danske Bank A/S (“**Udsteder**”).
- 1.2 *Udstedelses- og betalingsagentaftale:* Kapitalbeviserne er omfattet af en udstedelses- og betalingsagentaftale af 28. marts 2017 (med de til enhver tid værende tilføjelser, ændringer og/eller erstatninger, “**Agentaftalen**”) mellem Udsteder og Citibank, N.A., London Branch, som fiskal agent og betalingsagent (“**Fiskal Agent**”, hvilket udtryk omfatter enhver efterfølger til Citibank, N.A., London Branch, i sin egenskab som sådan og sammen med eventuelle yderligere eller efterfølgende betalingsagenter, der til enhver tid måtte blive udpeget i overensstemmelse med Agentaftalen, “**Betalingsagenterne**”).
- 1.3 *Deed of Covenant:* Der er knyttet et deed of covenant af 28. marts 2017 (med de til enhver tid værende tilføjelser, ændringer og/eller erstatninger, “**Deed of Covenant**”) til Kapitalbeviserne.
- 1.4 *Resuméer:* Visse bestemmelser i disse Betingelser er resuméer af Agentaftalen og Deed of Covenant og er omfattet af disses nærmere bestemmelser. Indehaverne af Kapitalbeviserne (“**Indehaverne**”) og indehaverne af rentekuponerne (henholdsvis “**Kuponindehaverne**” og “**Kuponerne**”) er bundet af og anses for at have modtaget meddelelse om alle de bestemmelser i Agentaftalen og Deed of Covenant, der er gældende for dem. Eksemplarer af Agentaftalen og Deed of Covenant ligger til gennemsyn for Indehaverne på de enkelte Betalingsagenter Angivne Kontor i normal kontortid.

2. Fortolkning

- 2.1 *Definitioner:* I disse Betingelser har følgende udtryk nedenstående betydninger:

“**7-årig Mid-Swap Rente**” betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode og Fastsættelsesdatoen for Tilpasningsrenten vedrørende den pågældende Rentetilpasningsperiode:

- i) renten på swaps i USD med en løbetid på 7 år, som fremgår af Skærmsiden kl. 11.00 (New York City-tid) på pågældende Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, eller
- ii) hvis den 7-årige Mid-Swap Rente ikke fremgår af Skærmsiden på det pågældende tidspunkt på pågældende Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, Tilpasningsreferencebankrenten på pågældende Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten.

“**7-årig Mid-Swap Rentenoteringer**” betyder det aritmetiske gennemsnit af bud- og udbudssatser for den halvårslige fastforrentede del (beregnet på grundlag af 30/360 rentedage) af en swaptransaktion i USD fra fast til variabel rente, som:

- (i) har en løbetid på 7 år fra den relevante Tilpasningsdato,
- (ii) er på et beløb, der er repræsentativt for en enkelt transaktion på det pågældende marked på det relevante tidspunkt hos en anerkendt og kreditværdig værdipapirhandler på swapmarkedet, og
- (iii) har en variabelt forrentet del baseret på 3 måneders USD LIBOR (beregnet på grundlag af Faktisk/360 rentedage).

“**Hybrid Kernekapital**” betyder kapital, der behandles som hybrid kernekapital (eller et tilsvarende eller efterfølgende udtryk) i henhold til kravene i Kapitalreglerne fra den Relevante Tilsynsmyndighed til Udsteders og Koncernens formål.

“**Alternativt Vederlag**” betyder, vedrørende hvert Kapitalbevis og efter Udsteders beslutning:

- (i) hvis alle Konverteringsaktierne sælges i Konverteringsaktietilbuddet, den forholdsmæssige andel af det kontante provenu fra salget af de pågældende Konverteringsaktier, der kan henføres til et sådant Kapitalbevis (omregnet til USD til den Gældende Valutakurs pr. den dag, som er tre Afviklingsaktiedepotbankdage før den relevante Afviklingsdato) efter Afviklingsaktiedepotbankens beslutning, og med fradrag af den forholdsmæssige andel af omkostningerne ved valutatransaktionen og et beløb svarende til den forholdsmæssige andel af skatter og afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- og aktieafgifter eller skatter), der måtte opstå eller blive betalt i forbindelse med udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken i henhold til Konverteringsaktietilbuddet,
- (ii) hvis nogle, men ikke alle Konverteringsaktierne sælges i Konverteringsaktietilbuddet, (a) den forholdsmæssige andel af det kontante provenu fra salget af de pågældende Konverteringsaktier, som kan henføres til et sådant Kapitalbevis (omregnet til USD til den Gældende Valutakurs pr. den dag, som er tre Afviklingsaktiedepotbankdage før den relevante Afviklingsdato) efter Afviklingsaktiedepotbankens beslutning, og med fradrag af den forholdsmæssige andel af omkostningerne ved valutatransaktionen og et beløb svarende til den forholdsmæssige andel af skatter og afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- og aktieafgifter eller skatter), der måtte opstå eller blive betalt i forbindelse med udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken i henhold til Konverteringsaktietilbuddet, og (b) den forholdsmæssige andel af de pågældende Konverteringsaktier, der ikke sælges som led i Konverteringsaktietilbuddet, og som kan henføres til et sådant Kapitalbevis, nedrundet til nærmeste antal hele Konverteringsaktier, og
- (iii) hvis der ikke sælges nogen Konverteringsaktier i Konverteringsaktietilbuddet, det relevante antal Konverteringsaktier, som ville være modtaget, hvis Udsteder ikke havde valgt, at Afviklingsaktiedepotbanken skulle gennemføre et Konverteringsaktietilbud.

“**Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet**” betyder Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (2014/59/EU) af 15. maj 2014 om afvikling og genopretning af kreditinstitutter og investeringselskaber, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 12. juni 2014 (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører Direktivet) med senere ændringer eller erstatninger.

“**Børsdag**” betyder en dag, hvor forretningsbanker og valutamarkeder afvikler betalinger og er åbne for almindelig handel (herunder valutahandel og handel med valutaindsud) i København, New York og London.

“**Beregningsbeløb**” betyder USD 1.000 (det “**Oprindelige Beregningsbeløb**”), forudsat at den Fiskale Agent, hvis den Udestående Hovedstol på hvert Kapitalbevis nedsættes som foreskrevet af dagældende love og/eller bestemmelser gældende for Udsteder, (i) regulerer Beregningsbeløbet forholdsmæssigt for at tage højde for en sådan nedsættelse og (ii) giver Indehaverne nærmere oplysninger om den pågældende regulering i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*).

“**Kapitalbegivenhed**” betyder til enhver tid, hvor der på eller efter Udstedelsesdatoen sker en ændring af Kapitalbevisernes regulatoriske klassificering, der medfører eller vil medføre:

- (i) at de helt eller delvist udelukkes fra Udsteders og/eller Koncernens lovpligtige kapital, eller
- (ii) at de helt eller delvist omklassificeres til en lavere prioriteringsstilling i Udsteders og/eller Koncernens lovpligtige kapital,

i hvert enkelt tilfælde forudsat, at Udsteder godtgør over for den Relevante Tilsynsmyndighed, at den reguleringsmæssige omklassificering af Kapitalbeviserne ikke med rimelighed kunne forudses på tidspunktet for deres udstedelse.

“**Kontant Udbytte**” betyder ethvert kontant Udbytte (i en hvilken som helst valuta).

“**Den Amerikanske Skattelov**” betyder den amerikanske lov U.S. Internal Revenue Code of 1986.

“**Egentlig Kernekapital**” betyder egentlig kernekapital (eller et tilsvarende eller efterfølgende udtryk) i henholdsvis Udsteder eller Koncernen, i hvert enkelt tilfælde som beregnet af Udsteder i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne og alle gældende overgangsordninger i henhold til Kapitalreglerne.

“**Egentlig Kernekapitalprocent**” betyder:

- (i) vedrørende Udsteder, forholdstallet (i procent) mellem Udsteders samlede Egentlige Kernekapital divideret med Udsteders Risikoeksposering, og
- (ii) vedrørende Koncernen, forholdstallet (i procent) mellem Koncernens samlede Egentlige Kernekapital divideret med Koncernens Risikoeksposering,

i hvert enkelt tilfælde som til enhver tid beregnet af Udsteder i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne og alle gældende overgangsordninger i henhold til Kapitalreglerne og indberettet til den Relevante Tilsynsmyndighed.

“**Kontraksvaluta**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 81 (*Valutaskadesløsholdelse*).

“**Konverteringsdato**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.2 (*Virkning af Udløsende Begivenhed*).

“**Konverteringsmeddelelse**” betyder en meddelelse i den form, der til enhver tid kan fås på en Betalingsagents Angivne Kontor, og som skal gives til Afviklingsaktiedepotbanken (eller dennes agent(er),

der er udpeget til formålet i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed) i forbindelse med Kapitalbevisernes konvertering i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*).

“**Konverteringskurs**” betyder, hvis de Ordinære Aktier:

- (i) på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, den højeste kurs af:
 - (a) den Gældende Markedskurs på en Ordinær Aktie på Konverteringsdatoen omregnet til USD ved anvendelse af den på pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs, og
 - (b) Den Nedre Kurs på Konverteringsdatoen, eller
- (ii) ikke på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, Den Nedre Kurs på Konverteringsdatoen.

“**Konverteringsaktier**” betyder de Ordinære Aktier, der udstedes som følge af konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) (oghverisær en “**Konverteringsaktie**”).

“**Konverteringsaktietilbud**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*).

“**Tilbudskurs for Konverteringsaktier**” betyder den kurs pr. Konverteringsaktie, der er angivet som sådan i Meddelelsen om Valg for Konverteringsaktietilbuddet. Tilbudskursen for Konverteringsaktier er, hvis de Ordinære Aktier:

- (i) på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, den Gældende Markedskurs pr. Konverteringsdatoen, eller
- (ii) ikke på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, Dagsværdien af Konverteringsaktierne pr. Konverteringsdatoen.

“**Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*).

“**Tilbudsperiode for Konverteringsaktier**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*).

“**Kuponark**” betyder, vedrørende et Kapitalbevis, kuponarket for det pågældende Kapitalbevis.

“**Kapitalregler**” betyder, afhængig af konteksten, enhver af eller en kombination af Kapitalkravsdirektivet, Kapitalkravsforordningen og Gennemførelsesforanstaltninger for Kapitalreglerne.

“**Kapitalkravsdirektiv**” betyder Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (2013/36/EU) af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, som blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 27. juni 2013, (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører Direktivet) med senere ændringer eller erstatninger.

“**Gennemførelsesforanstaltninger for Kapitalreglerne**” betyder regulatoriske kapitalregler eller kapitalbestemmelser eller andre krav, der er gældende for Udsteder, og som fastlægger (alene eller sammenholdt med andre regler, bestemmelser eller andre krav) de krav, finansielle instrumenter skal opfylde for at blive medregnet i Udsteders lovpligtige kapital (på ikke-konsolideret eller konsolideret grundlag) i det omfang Kapitalkravsdirektivet eller Kapitalkravsforordningen kræver det, herunder for at undgå enhver tvivl og uden begrænsning alle reguleringsmæssige tekniske standarder, der til enhver tid udstedes af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (eller enhver efterfølger eller erstatning herfor).

“**Kapitalkravsforordning**” betyder Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (2013/575) af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, som blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 27. juni 2013, med senere ændringer eller erstatninger.

“**Gældende Markedskurs**” betyder, vedrørende en bestemt dato, gennemsnittet af den daglige Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs for en Ordinær Aktie på hver af de fem på hinanden følgende Handelsdage, der slutter med Handelsdagen umiddelbart før den pågældende dato, forudsat at hvis den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på noget tidspunkt i løbet af disse fem Handelsdage har været baseret på en kurs eksklusiv udbytte (eller eksklusiv eventuel anden ret) og den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs i løbet af en anden del af denne periode har været baseret på en kurs inklusiv udbytte (eller inklusiv en eventuel anden ret), så gælder følgende:

- (i) hvis Konverteringsaktierne ikke giver ret til pågældende Kontante Udbytte (eller ret), anses den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på de datoer, hvor de Ordinære Aktier har været baseret på en kurs inklusiv udbytte (eller inklusiv eventuel anden ret), for så vidt angår denne definition for at udgøre det pågældende beløb fratrukket et beløb svarende til Dagsværdien af et sådant udbytte eller en sådan ret pr. Ordinær Aktie pr. datoen for den første offentliggørelse vedrørende udbyttet eller retten, i hvert enkelt tilfælde fastsat som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse, eller
- (ii) hvis Konverteringsaktierne giver ret til pågældende Kontante Udbytte (eller ret), anses den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på de datoer, hvor de Ordinære Aktier har været baseret på en kurs eksklusiv udbytte (eller eksklusiv eventuel anden ret), for så vidt angår denne definition for at udgøre det pågældende beløb tillagt et beløb svarende til Dagsværdien af et sådant udbytte eller en sådan ret pr. Ordinær Aktie pr. datoen for den første offentliggørelse vedrørende udbyttet eller retten, i hvert enkelt tilfælde fastsat som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse,

og ydermere forudsat at:

- (1) hvis den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på hver af de nævnte fem Handelsdage har været baseret på en kurs inklusiv udbytte (eller inklusiv eventuel anden ret) vedrørende et udbytte (eller anden ret), som er deklareret eller meddelt, men Konverteringsaktierne ikke giver ret til pågældende udbytte (eller anden ret), vil den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på hver af sådanne dage for så vidt angår denne definition blive anset for at udgøre det pågældende beløb fratrukket et beløb svarende til Dagsværdien af et sådant udbytte eller en sådan ret pr. Ordinær Aktie pr. datoen for den første offentliggørelse vedrørende udbyttet eller retten, i hvert enkelt

tilfælde fastsat som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse, og

- (2) hvis den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs for en Ordinær Aktie ikke er tilgængelig på en eller flere af de nævnte fem Handelsdage (idet der til dette formål ikke tages højde for forbeholdet vedrørende definitionen af Omsætningsvægtet Gennemsnitskurs), så vil gennemsnittet af disse Omsætningsvægtede Gennemsnitskurser, der er tilgængelige i den pågældende periode på fem Handelsdage, blive anvendt (forudsat at der er mindst to sådanne kurser), og hvis der kun er én eller ingen sådan Omsætningsvægtet Gennemsnitskurs tilgængelig i den pågældende periode, vil den Gældende Markedskurs blive fastsat i god tro af en Uafhængig Rådgiver.

“**Konkursloven**” betyder konkursloven (lovbekendtgørelse nr. 11 af 6. januar 2014 med senere ændringer).

“**Erhvervsstyrelsen**” betyder Erhvervsstyrelsen og enhver efterfølger eller erstatning herfor eller en anden myndighed, der har ansvaret for registrering af ændringer i Udsteders aktiekapital.

“**Lov om Finansiell Virksomhed**” betyder lov om finansiell virksomhed (lovbekendtgørelse nr. 174 af 31. januar 2017 med senere ændringer).

“**Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser**” betyder enhver nedskrivning, konvertering, overdragelse, ændring, suspendering eller lignende eller hermed forbundet beføjelse, der til enhver tid består i henhold til og udøves under iagttagelse af gældende love, bestemmelser, regler eller krav i Danmark vedrørende (i) gennemførelsen af Bankgenopretnings- og Afviklingsdirektivet (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører direktivet) med senere ændringer eller erstatninger, og (ii) instrumenter, regler og standarder, der oprettes i henhold dertil, i henhold til hvilke enhver forpligtelse for Udsteder (eller en koncernenhed i Udsteder) kan nedsættes, annulleres, ændres eller konverteres til Ordinære Aktier, andre Værdipapirer eller andre forpligtelser for Udsteder eller enhver anden Person (eller stilles midlertidigt i bero).

“**Rentedagsbrøk**” betyder, vedrørende beregning af et beløb for en periode (“**Beregningsperioden**”). “30/360”, hvilket betyder antallet af dage i Beregningsperioden divideret med 360, beregnet efter følgende formel:

$$\text{Rentedagsbrøk} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

hvor:

“**Y₁**” er det år, udtrykt som et tal, i hvilket den første dag i Beregningsperioden falder,

“**Y₂**” er det år, udtrykt som et tal, i hvilket dagen umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden falder,

“**M₁**” er den kalendermåned, udtrykt som et tal, i hvilken den første dag i Beregningsperioden falder,

“**M₂**” er den kalendermåned, udtrykt som et tal, i hvilken dagen umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden falder,

Schedule 1 to Merger Plan

“**D₁**” er den første kalenderdag, udtrykt som et tal, i Beregningsperioden, medmindre tallet er 31. I så fald er D₁ lig med 30, og

“**D₂**” er kalenderdagen, udtrykt som et tal, umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden, medmindre tallet er 31, og D₁ er større end 29. I så fald er D₂ lig med 30.

“**Handelsdag**” betyder en dag, hvor den Relevante Fondsbørs eller det relevante børsmarked er åbent for handel, og hvor henholdsvis Ordinære Aktier, Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder (alt efter omstændighederne) kan handles (bortset fra en dag, hvor den Relevante Fondsbørs eller det relevante børsmarked er planlagt lukket eller lukker tidligere end sædvanligt på en hverdag).

“**Elementer, der kan Udloddes**” betyder som foreskrevet af Kapitalreglerne resultatet for det sidst afsluttede regnskabsår med tillæg af overført overskud samt af anvendelige reserver til dette formål inden udlodninger til indehavere af kapitalgrundlagsinstrumenter og med fradrag af overført underskud, af overskud, der i henhold til bestemmelserne i lovgivningen eller instituttets vedtægter og regler ikke kan udloddes, samt af beløb henlagt til reserver, som ikke kan udloddes i overensstemmelse med gældende national lovgivning eller instituttets vedtægter, idet disse underskud og reserver fastsættes på grundlag af instituttets enkelte regnskaber og ikke på grundlag af det konsoliderede regnskab, eller enhver efterfølgende bestemmelse.

“**Udbytte**” betyder ethvert udbytte eller enhver udlodning vedrørende de Ordinære Aktier, som skal betales eller foretages til Aktionærer som en klasse, af enten kontanter, aktiver eller anden ejendom uanset beskrivelse og uanset om betaling sker ud af overkursfond, overskud, overført overskud eller anden bunden eller fri reserve eller konto, og inklusive udlodning eller udbetaling til Aktionærer ved eller i forbindelse med en kapitalnedsættelse.

“**DKK**” betyder danske kroner.

“**Ikrafttrædelsesdato**” betyder, i tilfælde af en regulering af Den Nedre Kurs i henhold til nr. (iii) i Betingelse 7.8 (*Regulering af Den Nedre Kurs*), den første dag, hvor de Ordinære Aktier handles eksklusive rettigheder, optioner eller warrants på den Relevante Fondsbørs.

“**Håndhævelsesbegivenheder**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 11 (*Håndhævelsesbegivenheder*).

“**Eksisterende Hybride Kernekapitalbeviser**” betyder forpligtelser eller kapitalinstrumenter udstedt af Udsteder før Udstedelsesdatoen og bestående af hybrid kernekapital, herunder EUR 600.000.000 4,878 % Kapitalbeviser (ISIN XS0287195233) og SEK 650.000.000 5,1192 % Kapitalbeviser (ISIN XS0286467559).

“**Ekstraordinær Beslutning**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Agentaftalen.

“**Dagsværdi**” betyder, vedrørende enhver formuegenstand på enhver dato, dagsværdien af den pågældende formuegenstand, som fastsættes af en Uafhængig Rådgiver i god tro, forudsat at:

- (i) Dagsværdien af ethvert kontantbeløb udgør det pågældende kontante beløb

Schedule 1 to Merger Plan

- (ii) hvis Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder handles offentligt på et børsmarked eller værdipapirmarked med tilstrækkelig likviditet (som fastsat i god tro af en Uafhængig Rådgiver), er Dagsværdien af:
- (a) de pågældende Værdipapirer lig med det aritmetiske gennemsnit af de daglige Omsætningsvægtede Gennemsnitskurser for de pågældende Værdipapirer, og
 - (b) de pågældende optioner, warrants eller andre rettigheder lig med det aritmetiske gennemsnit af de daglige lukkekurser på de pågældende optioner, warrants eller andre rettigheder

i begge tilfælde i løbet af den periode på fem Handelsdage (for det relevante børsmarked eller værdipapirmarked), der løber fra den pågældende dato (eller, hvis denne ligger senere, den første Handelsdag, hvor de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder handles offentligt) eller i en sådan kortere periode hvor de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder handles offentligt,

- (iii) hvis Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder ikke handles offentligt på et børsmarked eller værdipapirmarked med tilstrækkelig likviditet (som beskrevet ovenfor), fastsættes Dagsværdien af de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder i god tro af en Uafhængig Rådgiver på grundlag af en almindeligt anerkendt metode til markedsværdiansættelse, og idet der tages højde for sådanne faktorer, som denne måtte finde passende, herunder markedskursen pr. Ordinær Aktie, udbytteprocenten for en Ordinær Aktie, volatiliteten i den pågældende markedskurs, gældende rentesatser og vilkårene for de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder, herunder vedrørende udløbsdato og eventuel udnyttelseskurs.

Med undtagelse af fastsættelsen af Dagsværdien, der omtales i definitionen af "Tilbudskurs for Konverteringsaktier", skal sådanne beløb i forbindelse med (i) ovenfor omregnes til den Relevante Valuta (hvis det relevante udbytte deklarerer, bekendtgøres, udloddes, udbetales eller skal udbetales i en anden valuta end den Relevante Valuta, og hvis det relevante udbytte efter Udsteders eller en Aktionærs valg skal betales i en valuta ud over den Relevante Valuta, skal det relevante udbytte behandles som om det skal betales i den Relevante Valuta) til den valutakurs, der anvendes til at fastsætte det beløb, der skal betales til de Aktionærer, der har modtaget eller skal modtage eller har ret til at modtage det Kontante Udbytte i den Relevante Valuta, og skal i enhver anden forbindelse omregnes til den Relevante Valuta (hvis angivet i en anden valuta end den Relevante Valuta) ved anvendelse af den Gældende Valutakurs på den pågældende dato. Endvidere fastsættes Dagsværdien som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse.

"Første Call-dato" betyder 28. marts 2024.

"Første Rentebetalingsdato" betyder 28. september 2017.

"Nedre Kurs" betyder USD 23,97, med forbehold for efterfølgende regulering i overensstemmelse med Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*), forudsat at den Nedre Kurs ikke er mindre end de Ordinaire Aktiers pålydende værdi umiddelbart før Konverteringsdatoen omregnet til USD ved anvendelse af den pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs.

“**Koncern**” betyder Udsteder sammen med dens Datterselskaber og andre koncernenheder, som indgår i Udsteders beregning af den Egentlige Kernekapitalprocent på koncernniveau i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne.

“**Uafhængig Rådgiver**” betyder en uafhængig finansiel institution eller en uafhængig finansiel rådgiver af international anseelse, som Udsteder udnævner på Udsteders regning.

“**Indledende Periode**” betyder perioden fra (og med) Udstedelsesdatoen til (men ikke med) den Første Call-dato.

“**Indledende Rente**” betyder 6,125 % p.a.

“**Rentebetalingsdato**” betyder 28. marts og 28. september hvert år fra (og med) 28. september 2017.

“**Renteperiode**” betyder hver enkelt periode fra (og med) Udstedelsesdatoen eller enhver Rentebetalingsdato til (men ikke med) den næste Rentebetalingsdato.

“**Udstedelsesdato**” betyder 28. marts 2017.

“**Valgfrist for Konverteringsaktietilbuddet**” betyder den 10. Børsdag efter Konverteringsdatoen.

“**Long-Stopdato**” betyder den dato, der er angivet som sådan i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed, og som ligger mindst 15 Børsdage efter Meddelelsesfristen.

“**Margin**” betyder 3,896 %.

“**Maksimalt Udlokningsbeløb**” betyder ethvert maksimalt udlokningsbeløb vedrørende Udsteder og/eller eventuelt Koncernen, som fastsættes i henhold til artikel 141 i Kapitalkravsdirektivet (eller, alt efter omstændighederne, enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører Kapitalkravsdirektivets artikel 141) eller en efterfølgende bestemmelse.

“**Meddelelsesfrist**” betyder den dato, der er angivet som sådan i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed, og som ligger mindst 20 Børsdage efter Konverteringsdatoen.

“**Valgfri Indløsningsdato (Call)**” betyder den Første Call-dato eller enhver efterfølgende Rentebetalingsdato.

“**Ordinære Aktier**” betyder fuldt indbetalte ordinære aktier, der indgår i Udsteders kapital (og hver især en “**Ordinær Aktie**”).

“**Oprindeligt Beregningsbeløb**” har den betydning, der tillægges udtrykket i definitionen af Beregningsbeløb.

“**Udestående Hovedstol**” betyder, vedrørende et Kapitalbevis, den udestående hovedstol på Kapitalbeviset, reguleret til enhver tid med enhver nedsættelse i henhold til krav i dagældende lovgivning og/eller bestemmelser gældende for Udsteder, og “**Udestående Hovedstole**” betyder summen af de Udestående Hovedstole på de enkelte Kapitalbeviser.

“**Betalingsbørsdag**” betyder en dag, hvor forretningsbanker og valutamarkeder afvikler betalinger og er

Schedule 1 to Merger Plan

åbne for almindelig handel (herunder valutahandel og handel med valutaindsud) på (i) det relevante fysiske sted, og i (ii) New York.

“**Person**” betyder fysiske personer, virksomheder, selskaber, firmaer, partnerskaber, joint ventures, foreninger, organisationer, stater eller statslige organer eller andre enheder, uanset om de er selvstændige retssubjekter).

“**Gældende Valutakurs**” betyder, vedrørende to valutaer på enhver dag:

- (i) til brug for definitionen af Alternativt Vederlag, den eksekverbare noterede budkurs, som Afviklingsaktiedepotbanken opnår, og som er mest fordelagtig for den relevante Indehaver, af de noteringer, som den mod et vederlag opnår på den pågældende dag fra tre anerkendte valutahandlere udvalgt af Afviklingsaktiedepotbanken, og
- (ii) til alle andre formål den gældende markedervalutakurs på det tidspunkt, hvor den pågældende valutakurs fastsættes på det relevante valutamarked i de pågældende valutaer mod et vederlag på den pågældende dag som fastsat af Udsteder efter eget skøn og på en forretningsmæssigt rimelig måde.

“**Berettigede Kapitalbeviser**” betyder, til enhver tid, værdipapirer (bortset fra Kapitalbeviserne), der udstedes eller garanteres af Udsteder, som:

- (i) (a) indeholder vilkår, der på det pågældende tidspunkt overholder kravene i Kapitalreglerne vedrørende Hybrid Kernekapital (som for at undgå enhver tvivl kan medføre, at sådanne værdipapirer ikke omfatter, eller i en periode begrænser gyldigheden af, en eller begge de Særlige Indløsningsbegivenheder, som er indeholdt i Kapitalbeviserne) og (b) giver mindst den samme anerkendelse af lovpligtig kapital som Kapitalbeviserne før den relevante erstatning eller ændring i henhold til Betingelse 71.6 (*Erstatning og ændring*), og
- (ii) forrentes med den samme rentesats, herunder for at undgå enhver tvivl enhver rentetilpasningsbestemmelse, der til enhver tid finder anvendelse på Kapitalbeviserne før den relevante erstatning eller ændring i henhold til Betingelse 71.6 (*Erstatning og ændring*), og
- (iii) har de samme Udestående Hovedstole som Kapitalbeviserne før erstatningen eller ændringen i henhold til Betingelse 8.6 (*Erstatning og ændring*), og
- (iv) har samme rettigheder som Kapitalbeviserne før erstatningen eller ændringen i henhold til Betingelse 71.6 (*Erstatning og ændring*), og
- (v) ikke på det pågældende tidspunkt er omfattet af en Særlig Begivenhed, og
- (vi) indeholder vilkår, der ikke i øvrigt er væsentligt mindre fordelagtige for Indehaverne end Kapitalbevisernes vilkår, som skønnet med rimelighed af Udsteder, og forudsat at Udsteder til den Fiskale Agent har leveret et bevis herpå, der er underskrevet af to af Udsteders direktører (og eksemplarer heraf kan fås på den Fiskale Agents Angivne Kontor inden for normal kontortid) senest fem Børsdage før (a) udstedelsesdatoen for de relevante værdipapirer ved erstatning af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 71.6 (*Erstatning og ændring*), eller (b) den dato, hvorefter sådan ændring træder i kraft ved ændring af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 71.6

(*Erstatning og ændring*), og

- (vii) er noteret eller optaget til handel på en anerkendt fondsbørs udvalgt af Udsteder, hvis Kapitalbeviserne er noteret eller optaget til handel på en anerkendt fondsbørs umiddelbart før den relevante erstatning eller ændring.

“**Rente**” betyder:

- (i) for hver Renteperiode, der falder i den Indledende Periode, den Indledende Rente, eller
- (ii) for hver efterfølgende Renteperiode, summen af (a) Tilpasningsrenten vedrørende den Rentetilpasningsperiode, hvori den pågældende Renteperiode falder, og (b) Marginen,

som fastsat af den Fiskale Agent i overensstemmelse med Betingelse 5 (*Rente*).

“**Relevante Beløb**” betyder de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne sammen med påløbne, men ikke betalte renter og yderligere beløb (som beskrevet i Betingelse 10 (*Beskatning*)), som er skyldige vedrørende Kapitalbeviserne. Henvisninger til sådanne beløb omfatter beløb, der er forfaldne til betaling, men som ikke er blevet betalt før den Relevante Afviklingsmyndigheds udøvelse af de Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser.

“**Relevant Valuta**” betyder den valuta, som de Ordinære Aktier er noteret eller handles i på den Relevante Fondsbørs på det pågældende tidspunkt.

“**Relevant Dato**” betyder, vedrørende en betaling, den seneste af (i) den dato, hvor den pågældende betaling først forfalder, og (ii) hvis det fulde beløb, der skal betales, ikke er modtaget af den Fiskale Agent på eller føren sådan forfalddato, den dato, hvor (det fulde beløb er blevet modtaget og) meddelelse herom er givet til Indehavere i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*).

“**Relevant Tilsynsmyndighed**” betyder Finanstilsynet og enhver efterfølger eller erstatning herfor, eller en anden myndighed, der har det primære ansvar for tilsynet med Udsteder, som fastsat af Udsteder.

“**Relevant Afviklingsmyndighed**” betyder den afviklingsmyndighed, der er kompetent til at udøve de Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser vedrørende Udsteder

“**Relevant Fondsbørs**” betyder Nasdaq Copenhagen A/S eller, hvis de Ordinære Aktier på det pågældende tidspunkt ikke er noteret og optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, det primære børsmarked eller værdipapirmarked, hvor de Ordinære Aktier på det pågældende tidspunkt eventuelt er noteret eller optaget til handel.

“**Tilpasningsdato**” betyder den Første Call-dato og hver syvårsdag for den umiddelbart forudgående Tilpasningsdato.

“**Rentetilpasningsbeløb**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 5.4 (*Fastsættelse af Tilpasningsrente vedrørende en Rentetilpasningsperiode*).

“**Rentetilpasningsperiode**” betyder hver periode fra (og med) den Første Call-dato eller enhver Tilpasningsdato til (men ikke med) den næste Tilpasningsdato.

“**Tilpasningsrente**” betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode, den 7-årige Mid-Swap Rente fastsat for den pågældende Rentetilpasningsperiode af den Fiskale Agent i overensstemmelse med Betingelse 5 (*Rente*).

“**Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten**” betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode, den dag, der falder to Børsdage for Amerikanske Statspapirer før den Tilpasningsdato, som den pågældende Rentetilpasningsperiode løber fra.

“**Tilpasningsreferencebankrente**” betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode og Fastsættelsesdatoen for Tilpasningsrenten for en sådan Rentetilpasningsperiode, den procentsats, der er fastsat på grundlag af de 7-årige Mid-Swap Rentenoteringer, som Tilpasningsreferencebankerne leverer til den Fiskale Agent kl. ca. 11.00 (New York City-tid) på den pågældende Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten. Hvis der opnås mindst tre noteringer, udgør Tilpasningsreferencebankrenten det aritmetiske gennemsnit af de opnåede noteringer, idet den højeste notering (eller hvis to noteringer er lige høje, en af de højeste) og den laveste notering (eller hvis to noteringer er lige lave, en af de laveste) udgår. Hvis der kun opnås to noteringer udgør Tilpasningsreferencebankrenten det aritmetiske gennemsnit af de opnåede noteringer. Hvis der kun opnås én notering, udgør Tilpasningsreferencebankrenten den opnåede notering. Hvis der ikke opnås nogen noteringer, udgør Tilpasningsreferencebankrenten for den relevante Rentetilpasningsperiode (i) for hver Rentetilpasningsperiode bortset fra den Rentetilpasningsperiode, der løber fra den Første Call-dato, den 7-årige Mid-Swap Rente vedrørende den umiddelbart forudgående Rentetilpasningsperiode, eller (ii) for den Rentetilpasningsperiode, der løber fra den Første Call-dato 2,229 % p.a.

“**Tilpasningsreferencebanker**” betyder fem førende swaphandlere på New Yorks interbankmarked udvalgt af den Fiskale Agent efter eget skøn og efter samråd med Udsteder.

“**Risikoeksponering**” betyder det samlede risikoeksponeringsbeløb (eller et tilsvarende eller efterfølgende udtryk) i Udsteder eller Koncernen, alt efter omstændighederne, i hvert enkelt tilfælde som beregnet af Udsteder i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne og alle gældende overgangsordninger i henhold til Kapitalreglerne.

“**Skærmside**” betyder Reuters Skærm “ICESWAP1” eller en anden side, som måtte erstatte den på Reuters eller, alt efter omstændighederne en anden informationstjeneste, der måtte erstatte Reuters, i hvert enkelt tilfælde, som måtte blive indstillet af den Person, der leverer eller sponsorerer de oplysninger, der fremkommer der, med henblik på at vise satser, der er sammenlignelige med den 7-årige Mid-Swap Rente.

“**Værdipapirer**” betyder værdipapirer, herunder, men ikke begrænset til aktier i Udsteders kapital (og hver især et “**Værdipapir**”).

“**Afviklingsdato**” betyder:

- (i) vedrørende ethvert Kapitalbevis, i forbindelse med hvilket Afviklingsaktiedepotbanken (eller dens udpegede agent) modtager en Konverteringsmeddelelse senest på datoen for Meddelelsesfristen i overensstemmelse med Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*):
 - (a) hvis (A) Udsteder ikke har udsendt en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbud i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) før Valgfristen for Konverteringsaktietilbud, eller hvis (B)

Udsteder meddeler før Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet (en sådan meddelelse benævnes "**Meddelelse om Intet Konverteringsaktietilbud**") og datoen for Meddelelsen om Intet Konverteringsaktietilbud benævnes "**Datoen for Meddelelsen om Intet Konverteringsaktietilbud**"), at den ikke vil udsende en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet, den dato, der ligger to Børsdage efter den seneste af:

- (x) den dato, der falder først af Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet og Datoen for Meddelelsen om Intet Konverteringsaktietilbud, og
- (y) den dato, hvor den relevante Konverteringsmeddelelse modtages, eller
- (b) hvis Udsteder har udsendt en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) før Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet, den dato, der ligger to Børsdage efter den seneste af (A) den dato, hvor Tilbudsperioden for Konverteringsaktier enten udløber eller ophører i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) og (B) den dato, hvor den relevante Konverteringsmeddelelse er modtaget, og
- (ii) vedrørende ethvert Kapitalbevis for hvilket Afviklingsaktiedepotbanken (eller dens udpegede agent) ikke modtager Konverteringsmeddelelse senest på datoen for Meddelelsesfristen, den dato, hvor Afviklingsaktiedepotbanken leverer de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, alt efter omstændighederne, til den relevante Indehaver.

"**Afviklingsaktiedepotbank**" betyder en anerkendt finansiel institution, trustsselskab eller tilsvarende enhed (som i hvert enkelt tilfælde er fuldstændig uafhængig af Udsteder), som Udsteder skal udpege på eller før enhver dato, hvor en funktion, som kan henføres til Afviklingsaktiedepotbanken i disse Betingelser, skal udføres for at udføre funktionen, og som vil deponere Konverteringsaktierne (og ethvert Alternativt Vederlag, hvis det er relevant) (eller anden tilsvarende ordning) for Indehaverne på en eller flere adskilte konti, medmindre de i øvrigt kræves overført fra sådanne konti i forbindelse med et Konverteringsaktietilbud og i øvrigt på vilkår, der er i overensstemmelse med disse Betingelser.

"**Afviklingsaktiedepotbankdag**" betyder en dag, hvor Afviklingsaktiedepotbanken er åben for almindelig handel.

"**Aktionærer**" betyder ejerne af Ordinære Aktier (og hver især en "**Aktionær**").

"**Ejerbog**" betyder det register, som føres af (eller på vegne af) Udsteder vedrørende de Ordinære Aktier.

"**Særlig Begivenhed**" betyder enten en Skattebegivenhed eller en Kapitalbegivenhed.

"**Angivet Kontor**" har den betydning, der tillægges udtrykket i Agentaftalen.

"**Datterselskab**" betyder, vedrørende enhver Person (den "**første Person**") på et givent tidspunkt, enhver anden Person (den "**anden Person**"):

- (i) hvis forhold og politikker kontrolleres af den første Person, eller som den første Person har beføjelser til at kontrollere, det være sig ved ejerskab af aktiekapital, kontrakt, beføjelser til at udpege og afsætte medlemmer af den anden Persons ledelsesorgan eller på anden måde, eller

Schedule 1 to Merger Plan

- (ii) hvis årsregnskab i overensstemmelse med gældende lovgivning og almindeligt anerkendte regnskabsprincipper indgår i den første Persons regnskaber.

“**Talon**” betyder en talon til yderligere Kuponer.

“**Skattebegivenhed**” betyder, at hvis Udsteder som følge af en ændring i love, bestemmelser eller afgørelser i Danmark eller nogen politisk underinddeling heraf eller en myndighed eller styrelse heri eller herfor, som har beskatningsbeføjelser, eller i fortolkningen eller forvaltningen af sådanne love, bestemmelser eller afgørelser på eller efter Udstedelsesdatoen modtager en vurdering fra en eksternt rådgiver i Danmark om, at:

- (i) Udsteder vil skulle betale yderligere beløb som fastsat i Betingelse 10 (*Beskatning*), eller
- (ii) Udsteder ikke længere vil kunne opnå fuldt skattefradrag for så vidt angår dansk beskatning for nogen rentebetaling i henhold til Kapitalbeviserne

i hvert enkelt tilfælde forudsat at Udsteder godtgør over for den Relevante Tilsynsmyndighed, at den pågældende ændring i den skattemæssige behandling af Kapitalbeviserne er væsentlig og ikke med rimelighed kunne forudses på tidspunktet for deres udstedelse.

“**Udløsende Begivenhed**” betyder, at Udsteders og/eller Koncernens Egentlige Kernekapitalprocent er kommet under Tærsklen for en Udløsende Begivenhed som til enhver tid afgøres af Udsteder, den Relevante Tilsynsmyndighed eller enhver agent, der alt efter omstændighederne er udpeget til formålet af den Relevante Tilsynsmyndighed, og en sådan afgørelse vil være bindende for Indehaverne.

“**Meddelelse om en Udløsende Begivenhed**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.1 (*Meddelelse efter en Udløsende Begivenhed*).

“**Indløsningsbegrænsning ved Udløsende Begivenhed**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.2 (*Virkning af Udløsende Begivenhed*).

“**Tærskel for en Udløsende Begivenhed**” betyder 7,000 %.

“**US Dollar**” og “**USD**” betyder amerikanske dollar.

“**Børsdag for Amerikanske Statspapirer**” betyder enhver dag, bortset fra lørdage, søndage eller dage, hvor Securities Industry and Financial Markets Association anbefaler, at dens medlemmers renteaftdelinger holder lukket hele dagen for handel i amerikanske statspapirer.

“**Omsætningsvægtet Gennemsnitskurs**” betyder, vedrørende en Ordinær Aktie eller et Værdipapir på en Handelsdag, den i ordrebogen angivne omsætningsvægtede gennemsnitskurs for den pågældende Ordinære Aktie eller Værdipapiret, som offentliggøres på eller afledes (for de Ordinære Aktier) af den relevante Bloombergside, eller (for Værdipapirer (med undtagelse af de Ordinære Aktier)) fra det primære børs- eller værdipapirmarked, hvor de pågældende Værdipapirer på det pågældende tidspunkt er noteret eller handles, eller i et sådant tilfælde en anden kilde, som en Uafhængig Rådgiver i god tro måtte fastsætte som passende af en Uafhængig Rådgiver på den pågældende Handelsdag, forudsat at, hvis kursen på den pågældende Handelsdag ikke kan opnås eller ikke på anden måde kan fastsættes som beskrevet ovenfor, er den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs for henholdsvis en Ordinær Aktie eller et Værdipapir foren sådan Handelsdag den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs, der er fastsat som beskrevet ovenfor, på den

Schedule 1 to Merger Plan

umiddelbart forudgående Handelsdag, hvor kursen kan fastsættes således eller fastsættes som en Uafhængig Rådgiver ellers ville fastsætte den i god tro som værende passende.

2.2 *Fortolkning*: I disse Betingelser:

- (i) anses Kapitalbeviser og Indehavere for at omfatte henvisninger til henholdsvis Kuponer og Kuponindehavere, hvis det er relevant,
- (ii) anses henvisninger til Kuponer for at omfatte henvisninger til Taloner,
- (iii) anses enhver henvisning til hovedstol for at omfatte den eller de Udestående Hovedstole, ethvert yderligere beløb vedrørende hovedstol, som måtte skulle betales i henhold til Betingelse 10 (*Beskatning*) og ethvert beløb af hovedstolsmæssig art, der skal betales i henhold til disse Betingelser,
- (iv) anses enhver henvisning til rente for at omfatte yderligere beløb vedrørende rente, som måtte skulle betales i henhold til Betingelse 10 (*Beskatning*) og ethvert beløb af rentemæssig art, der skal betales i henhold til disse Betingelser,
- (v) fortolkes henvisninger til Kapitalbeviser, der er “udestående”, i overensstemmelse med Agentaftalen,
- (vi) er enhver henvisning til en nummeret “Betingelse” en henvisning til den relevante Betingelse i disse Betingelser, og
- (vii) fortolkes enhver henvisning til lovgivning, bestemmelser deri eller til bekendtgørelser, afgørelser eller regler udarbejdet i medfør deraf som en henvisning til den pågældende lovgivning, bestemmelse, bekendtgørelse, afgørelse eller regel som denne til enhver tid måtte være eller blive ændret, erstattet eller videreført.

3. **Form, stykstørrelse og adkomst**

3.1 *Kapitalbevisernes form og stykstørrelse*: Kapitalbeviserne er ihændehaverpapirer med serienumre i stykstørrelser på USD 200.000 og hele multipla af USD 1.000 derudover til (og med) USD 399.000, hver især med Kuponer og om nødvendigt Taloner tilknyttet ved udstedelse. Kapitalbeviser af én stykstørrelse kan ikke ombyttes med Kapitalbeviser af en anden stykstørrelse.

De Udestående Hovedstole kan blive nedsat i henhold til krav i dagældende lovgivning og/eller bestemmelser gældende for Udsteder. Enhver sådan reduktion af de Udestående Hovedstole har ingen indvirkning på Kapitalbevisernes stykstørrelse.

3.2 *Adkomst*: Adkomst til Kapitalbeviser og Kuponer overgår ved levering. Indehaveren af et Kapitalbevis eller en Kupon skal (medmindre lovgivningen foreskriver andet) behandles som den ubetingede ejer i alle henseender (uanset om det måtte være forfaldet og uanset eventuelle meddelelser om ejerskab, båndlæggelse eller anden andel deri, påtegning derpå eller meddelelse om tidligere bortkomst eller tyveri deraf), og ingen Person hæfter for at behandle Indehaveren som sådan.

4. **Kapitalbevisernes status**

Schedule 1 to Merger Plan

4.1 *Status:* Kapitalbeviserne udgør ved udstedelse Hybrid Kernekapital i Udsteder i henhold til kravene i Kapitalreglerne.

Med forbehold af Betingelse 7 (*Tababsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) udgør Kapitalbeviserne direkte, usikrede og efterstillede gældsforpligtelser for Udsteder og har til enhver tid:

- (i) samme rettigheder og er indbyrdes sidestillede,
- (ii) samme rettigheder som (a) de Eksisterende Hybride Kernekapitalbeviser, (b) Udsteders forpligtelser eller kapitalinstrumenter, som udgør Hybrid Kernekapital og (c) andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der er sidestillede eller fremstår som sidestillede med Kapitalbeviserne, i hvert enkelt tilfælde vedrørende retten til at modtage periodiske betalinger (i det omfang en sådan periodisk betaling ikke er blevet annulleret) ved Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af kapital ved Udsteders likvidation eller konkurs,
- (iii) højere prioritetsstilling end ejere af de Ordinære Aktier og andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der har lavere prioritetsstilling eller fremstår som havende lavere prioritetsstilling end Kapitalbeviserne, i hvert enkelt tilfælde vedrørende retten til at modtage periodiske betalinger (i det omfang en sådan periodisk betaling ikke er blevet annulleret) ved Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af kapital ved Udsteders likvidation eller konkurs, og
- (iv) lavere prioritetsstilling end nuværende eller fremtidige krav fra (a) Udsteders indskydere og Udsteders andre ikke-efterstillede kreditorer, og (b) Udsteders andre efterstillede kreditorer (med undtagelse af nuværende eller fremtidige krav fra kreditorer, der er sidestillede eller fremstår som sidestillede med eller har lavere prioritetsstilling end Kapitalbeviserne).

I tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs, der indtræffer efter den dato, hvor en Udløsende Begivenhed finder sted, men før Konverteringsdatoen, skal Indehavernes eventuelle rettigheder og krav vedrørende deres Kapitalbeviser begrænses til det eventuelle beløb, som ville skulle betales til Indehaveren ved tilbagelevering af aktiver ved en sådan likvidation eller konkurs, hvis Konverteringsdatoen lå umiddelbart før en sådan likvidation af eller konkurs i Udsteder.

4.2 *Ingen ret til modregning eller modkrav:* I overensstemmelse med dansk ret har ingen Indehaver, der i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs står i gæld til Udsteder, ret til at udøve nogen ret til modregning af eller modkrav mod beløb, som skyldes af Udsteder vedrørende de Kapitalbeviser, der ejes af pågældende Indehaver.

I forbindelse med denne Betingelse 4 henvises desuden til den lovpligtige tababsorbering, som i dette Prospekt er nærmere beskrevet i risikofaktoren: "Rådet for den Europæiske Union har vedtaget et bankgenopretnings- og afviklingsdirektiv med den hensigt at give mulighed for at træffe en række foranstaltninger i forhold til kreditinstitutter og investeringsvirksomheder, der anses for at være i risiko for sammenbrud. Under visse begrænsede omstændigheder er det muligt, at gennemførelsen af direktivet eller indgreb i henhold dertil kan påvirke værdien af Kapitalbeviserne".

5. Rente

Schedule 1 to Merger Plan

- 5.1 *Rentesats*: Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol forrentes til den relevante Rente fra (og med) Udstedelsesdatoen. Renten betales halvårligt bagud på hver Rentebetalingdato med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 6 (*Renteannullering*) og Betingelse 9 (*Betaling*). Den første rentebetaling foretages den 28. september 2017.
- 5.2 *Påløb af rente*: Forrentning af hvert enkelt Kapitalbevis ophører fra forfaldsdatoen for indløsningen, medmindre betaling af den Udestående Hovedstol vedrørende Kapitalbeviset efter behørigt påkrav uretmæssigt tilbageholdes eller afvises. I så fald vil Kapitalbeviset fortsat blive forrentet i overensstemmelse med denne Betingelse (både efter og før afgørelsen) indtil den dag, der falder tidligst af:
- (i) den dag, hvor alle skyldige beløb vedrørende det pågældende Kapitalbevis frem til den pågældende dag er modtaget af eller på vegne af den relevante Indehaver, og
 - (ii) den dag, der ligger syv dage efter den Fiskale Agent har underrettet Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*) om, at den har modtaget alle skyldige beløb vedrørende Kapitalbeviserne frem til den pågældende syvende dag (undtagen i det omfang manglende betaling forekommer efterfølgende).
- 5.3 *Rente frem til (men ikke med) den Første Call-dato*: Medmindre Beregningsbeløbet er blevet reguleret som beskrevet i definitionen heraf, udgør det rentebeløb pr. Beregningsbeløb, der skal betales på hver Rentebetalingdato vedrørende en Renteperiode i den Indledende Periode, USD 30,625.
- Hvis Beregningsbeløbet er blevet reguleret som beskrevet i definitionen heraf, finder Betingelse 5.6 (*Beregning af rentebeløb pr. Beregningsbeløb*) anvendelse.
- 5.4 *Fastsættelse af Tilpasningsrente vedrørende en Rentetilpasningsperiode*: Den Fiskale Agent vil snarest muligt efter kl. 11:00 (New York City-tid) på hver Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten vedrørende en Rentetilpasningsperiode fastsætte:
- (i) Tilpasningsrenten for den pågældende Rentetilpasningsperiode og Renten vedrørende hver Renteperiode, der falder i den pågældende Rentetilpasningsperiode, og
 - (ii) beregne det beløb, der skal betales i rente pr. Beregningsbeløb på Rentebetalingdatoen vedrørende hver Renteperiode, der falder i den pågældende Rentetilpasningsperiode (hver især et "**Rentetilpasningsbeløb**").
- 5.5 *Offentliggørelse af Tilpasningsrenten, Renten og Rentetilpasningsbeløbet*: Med hensyn til hver Rentetilpasningsperiode vil den Fiskale Agent foranledige, at den relevante Tilpasningsrente, den relevante Rente og det relevante Rentetilpasningsbeløb, som fastsættes af denne, sammen med de relevante Rentebetalingdatoer vedrørende hver Renteperiode, der falder i den pågældende Rentetilpasningsperiode, meddeles Betalingsagenterne og hver børsmyndighed og hvert eventuelle børs- og/eller noteringssystem, af eller i hvilket Kapitalbeviserne er optaget til notering, handel og/eller bud snarest muligt efter fastsættelsen, men under alle omstændigheder senest på den relevante Tilpasningsdato. Meddelelse derom skal ligeledes straks gives til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*).
- 5.6 *Beregning af rentebeløb pr. Beregningsbeløb*: Undtagen som angivet i Betingelse 5.3 (*Rente frem til (men ikke med) den Første Call-dato*) skal det beløb, der skal betales i rente vedrørende Beregningsbeløbet (inklusiv, for at undgå enhver tvivl, Rentetilpasningsbeløbet) for en given periode beregnes ved at:

Schedule 1 to Merger Plan

- (i) anvende den gældende Rente for Beregningsbeløbet,
- (ii) gange det herved fremkomne beløb med Rentedagsbrøken, og
- (iii) runde resultatet op eller ned til den nærmeste amerikanske cent (idet en halv cent rundes op).

Hvis de Udestående Hovedstole i henhold til krav i dagældende lovgivning og/eller bestemmelser gældende for Udsteder, nedsættes i løbet af en Renteperiode, reguleres Beregningsbeløbet af den Fiskale Agent, således at det til enhver tid afspejler de pågældende Udestående Hovedstole, og så det relevante rentebeløb fastsættes med udgangspunkt i det pågældende Beregningsbeløb med senere reguleringer, som fastsat af den Fiskale Agent.

5.7 *Beregning af rentebeløb pr. Kapitalbevis*: Det beløb, der skal betales i rente vedrørende et Kapitalbevis udgør produktet af:

- (i) rentebeløbet pr. Beregningsbeløb og
- (ii) det tal, som det Oprindelige Beregningsbeløb skal ganges med for at være lig med det pågældende Kapitalbevis' stykstørrelse.

5.8 *Meddelelser etc.*: Alle meddelelser, vurderinger, fastsættelser, beviser, beregninger, noteringer og beslutninger, der af den Fiskale Agent gives, udtrykkes, foretages eller indhentes til brug for denne Betingelse 5 vil (i mangel af en åbenlys fejl) være bindende for Udsteder, Betalingsagenterne, Indehavere og Kuponindehavere, og (med forbehold af ovennævnte) hæfter den Fiskale Agent ikke over for nogen Person i forbindelse med udøvelse eller manglende udøvelse af sine beføjelser, pligter og skøn til sådanne formål.

6. **Renteannullering**

6.1 *Renteannullering*: Enhver rentebetaling (inklusive, for at undgå enhver tvivl, ethvert yderligere skyldigt rentebeløb i henhold til Betingelse 10 (*Beskatning*)) vedrørende Kapitalbeviserne skal kun betales af Udsteders Elementer, der kan Udloddes, og:

- (i) kan til enhver tid annulleres helt eller delvist efter Udsteders eget valg og skøn, eller
- (ii) tvangsannulleres helt eller delvist i det omfang:
 - (a) størrelsen af betalingen (hvis den relevante betaling foretages), når den lægges sammen med andre udlodninger af den type, der er omtalt i artikel 141, stk. 2, i Kapitalkravsdirektivet (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører artikel 141, stk. 2, i Kapitalkravsdirektivet) eller enhver efterfølger hertil, ville resultere i, at ethvert Maksimalt Udlodningsbeløb ville blive overskredet, eller
 - (b) i øvrigt som foreskrevet af Kapitalreglerne, herunder de gældende kriterier for Hybride Kernet Kapitalinstrumenter.

6.2 *Meddelelse om renteannullering*: Udsteder skal give meddelelse til Indehavere i overensstemmelse med

Betingelse 80 (*Meddelelser*) om enhver annullering af rentebetalinger, hvilken meddelelse kan gives efter den dato, hvor den relevante rentebetaling planlægges foretaget. Uanset ovenstående vil manglende meddelelse ikke påvirke Udsteders ret til ikke at betale rente som beskrevet ovenfor.

- 6.3 *Virkning af renteannullering*: Efter enhver renteannullering som beskrevet ovenfor ophører Indehaveres ret til at modtage påløbne renter vedrørende en sådan Renteperiode, og Udsteder vil ikke have yderligere forpligtelser til at betale en sådan rente eller at betale rente deraf, uanset om der foretages rentebetalinger vedrørende efterfølgende Renteperioder, og den pågældende ubetalte rente anses ikke for at være "påløbet" eller optjent til noget formål, og manglende betaling af en sådan rente vil ej heller udgøre en Håndhævelsesbegivenhed.

7. Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed

- 7.1 *Meddelelse efter en Udløsende Begivenhed*: Når som helst en Udløsende Begivenhed måtte indtræde, skal Udsteder omgående underrette den Relevante Tilsynsmyndighed og, i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*), Indehaverne (en sådan meddelelse benævnt en "**Meddelelse om en Udløsende Begivenhed**"), hvorefter Kapitalbeviserne vil blive konverteret til Konverteringsaktier i henhold til denne Betingelse 7. Uanset ovenstående vil undladelse af at give meddelelse ikke påvirke konverteringen af Kapitalbeviserne til Konverteringsaktier som beskrevet nedenfor.

Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed skal indeholde oplysning om den på det pågældende tidspunkt gældende Konverteringskurs (idet en sådan Konverteringskurs, hvis relevant, fortsat kan (i) blive ændret i henhold til definitionen deraf og/eller (ii) blive reguleret på et senere tidspunkt i henhold til Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) frem til Konverteringsdatoen), Konverteringsdatoen, Meddelelsesfristen og Long-Stopdatoen samt oplysninger om Afviklingsaktiedepotbanken eller alternative afviklingsaftaler, såfremt sådanne oplysninger er tilgængelige. Så snart den pr. Konverteringsdatoen gældende Konverteringskurs er fastsat, skal Udsteder straks underrette den Relevante Tilsynsmyndighed og, i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*), Indehaverne.

- 7.2 *Virkning af Udløsende Begivenhed*: Når som helst en Udløsende Begivenhed måtte indtræde:
- (i) skal ethvert Kapitalbevis, med forbehold af og som fastsat i denne Betingelse 7, uigenkaldeligt afvikles og opfyldes ved konvertering til Konverteringsaktier, krediteret som fuldt indbetalt, på en sådan måde og under sådanne omstændigheder, som er beskrevet nedenfor, og udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken, til deponering (eller anden lignende foranstaltning) (hvilken deponering (eller anden lignende foranstaltning) skal ske på vilkår, der giver mulighed for et Konverteringsaktietilbud i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*)) på vegne af Indehaverne som fastsat nedenfor,
 - (ii) skal en sådan konvertering ske uden ophold og under alle omstændigheder ikke senere end én måned efter den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden (datoen for konverteringen skal anføres i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed og benævnes i disse Betingelser "**Konverteringsdatoen**"),
 - (iii) konverteres Kapitalbeviserne helt men ikke delvist på Konverteringsdatoen som fastsat nedenfor, hvor alle Udsteders forpligtelser i henhold til Kapitalbeviserne uigenkaldeligt skal afvikles og opfyldes ved Udsteders udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til

Afviklingsaktiedepotbanken senest på Konverteringsdatoen, og

- (iv) med virkning fra den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden:
- (a) vil ingen Indehaver have nogen rettigheder over for Udsteder i forhold til tilbagebetaling af de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne eller betaling af rente eller andet beløb på eller vedrørende Kapitalbeviserne (bortset fra, i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs efter datoen for den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden, men før Konverteringsdatoen, beløb, der skal betales til Indehaverne under de omstændigheder, der er beskrevet i sidste afsnit af Betingelse 4.1 (*Status*)), og de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne skal til enhver tid derefter være nul,
 - (b) vil rente, der i øvrigt forfalder på en dato, der falder sammen med eller efter datoen for den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden, blive anset for annulleret ved den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden og vil ikke forfalde til betaling, og
 - (c) de individuelle Indehaveres eneste rettighed over for Udsteder i henhold til Kapitalbeviserne vil være et krav om udstedelse og levering af Konverteringsaktierne som beskrevet i, og med forbehold af, bestemmelserne i denne Betingelse 7.

Bortset fra tilfælde, hvor Udsteder ikke har været i stand til at udpege en Afviklingsaktiedepotbank som anført i Betingelse 7.4 (*Manglende udpegelse af Afviklingsaktiedepotbank*), skal Konverteringsaktierne leveres til Afviklingsaktiedepotbanken således, som det er beskrevet i Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*), og Afviklingsaktiedepotbanken skal (med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*)) deponere Konverteringsaktierne (eller anden lignende foranstaltning) på vegne af Indehaverne. I medfør af deres besiddelse af Kapitalbeviser anses de enkelte Indehavere for uigenkaldeligt at have anmodet Udsteder om at udstede og levere Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken.

Forudsat at Udsteder således udsteder og leverer Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken, har Indehaverne med virkning fra og med Konverteringsdatoen alene regres over for Afviklingsaktiedepotbanken for levering af Konverteringsaktierne til sig eller, med forbehold af, og som fastsat i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*), det Alternative Vederlag. Såfremt Udsteder ikke udsteder og leverer Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken på Konverteringsdatoen, vil en Indehavers eneste rettighed over for Udsteder i henhold til Kapitalbeviserne i forhold til undladelsen være et krav om udstedelse og levering af Konverteringsaktierne, medmindre andet fremgår af Betingelse 4.1 (*Status*). I medfør af besiddelsen af Kapitalbeviserne anses Indehaverne hver især for uigenkaldeligt at have accepteret, at de i tilfælde af (i) Udsteders forsinkede eller manglende levering af Konverteringsaktier i henhold til disse Betingelser og (ii) Indehaverens direkte eller indirekte tab som følge af forsinkelsen eller den manglende levering ikke vil have rettigheder over for eller krav mod Udsteder (eller nogen anden Person) i forhold til kompensation (eller anden form for erstatning) for et sådant eller sådanne tab.

Med forbehold af og som fastsat i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) har Indehaverne, så længe Konverteringsaktierne opbevares hos Afviklingsaktiedepotbanken, ret til hver især at anmode Afviklingsaktiedepotbanken om på deres vegne at udnytte alle almindelige aktionærrettigheder (herunder stemmeret og ret til at modtage udbytte), som de ville have haft, hvis de (og ikke Afviklingsaktiedepotbanken) besad de relevante Konverteringsaktier, idet sådanne Indehavere dog ikke må

Schedule 1 to Merger Plan

sælge eller på anden måde overdrage de relevante Konverteringsaktier, medmindre, og indtil et sådant tidspunkt hvor, de er leveret til den relevante Indehaver i overensstemmelse med Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*).

Efter udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken på Konverteringsdatoen vil en Indehavers Kapitalbevis(er) alene eksistere indtil den relevante Afviklingsdato (eller, hvis denne falder tidligere, eller hvis den ikke er annulleret på den relevante Afviklingsdato, Long-Stopdatoen) med det ene formål at dokumentere Indehaverens rettigheder som beskrevet ovenfor til at modtage henholdsvis de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, der skal leveres af Afviklingsaktiedepotbanken i overensstemmelse med Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*).

Når Kapitalbeviser er konverteret til Konverteringsaktier, kan de ikke tilbagekonverteres til Kapitalbeviser.

Hvis en Udløsende Begivenhed indtræder, efter at der er givet meddelelse om indløsning i henhold til Betingelse 8.2 (*Indløsning ved indtræden af en Særlig Begivenhed*) eller Betingelse 8.3 (*Indløsning efter Udsteders valg*), men før den relevante indløsningsdato, vil meddelelsen om indløsning automatisk blive tilbagekaldt, og den relevante indløsning vil ikke ske. Indløsningsbegrænsningen beskrevet i dette afsnit benævnes "**Indløsningsbegrænsning ved Udløsende Begivenhed**".

Konverteringen af Kapitalbeviser til Konverteringsaktier udgør ikke en Håndhævelsesbegivenhed.

7.3 *Ingen mulighed for konvertering*: Kapitalbeviserne kan ikke på noget tidspunkt konverteres til Ordinære Aktier efter Indehavernes valg.

7.4 *Manglende udpegelse af Afviklingsaktiedepotbank*: Hvis Udsteder ikke har været i stand til at udpege en Afviklingsaktiedepotbank, skal Udsteder foretage sådanne andre foranstaltninger til udstedelse og levering af Konverteringsaktierne (eller levering af Alternativt Vederlag) til Indehaverne, som Udsteder under omstændighederne finder rimelige, hvilket kan omfatte udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til en anden uafhængig nominee til deponering (eller anden lignende foranstaltning) (idet en sådan deponering (eller anden lignende foranstaltning) skal ske på vilkår, der giver mulighed for Konverteringsaktietilbud i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*)) på vegne af Indehaverne eller direkte til Indehaverne, og en sådan udstedelse og levering vil uigenkaldeligt afvikle og opfylde alle Udsteders forpligtelser i henhold til Kapitalbeviserne, som var de relevante Konverteringsaktier udstedt og leveret til Afviklingsaktiedepotbanken, og i så fald, hvis omstændighederne tillader det, vil henvisninger i disse Betingelser til udstedelse og levering af Konverteringsaktier til Afviklingsaktiedepotbanken blive fortolket i overensstemmelse dermed og gælde *mutatis mutandis*.

7.5 *Konverteringsafvikling*:

- (i) Hver Indehaver vil på den relevante Afviklingsdato (uden betaling) modtage levering af:
 - (a) medmindre pkt. (b) nedenfor finder anvendelse, et antal Konverteringsaktier beregnet på grundlag af den Udestående Hovedstol på det eller de Kapitalbevis(er), den pågældende Indehaver besidder i overensstemmelse med Betingelse 7.7 (*Konverteringskurs*), eller
 - (b) hvis Udsteder har leveret en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) senest på datoen for den Seneste Valgfrist for Konverteringsaktietilbuddet, et Alternativt Vederlag beregnet efter

definitionen af "Alternativt Vederlag".

- (ii) Med henblik på levering af Konverteringsaktier fra Afviklingsaktiedepotbanken eller, hvis relevant, det Alternative Vederlag efter konvertering, skal Indehaverne hver især levere en behørigt udfyldt Konverteringsmeddelelse og udlevere det eller de relevante Kapitalbevis(er) til Afviklingsaktiedepotbanken (eller en agent anvist til formålet i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed) senest på datoen for Meddelelsesfristen. Hvis sådan levering sker efter normal kontortid på Afviklingsaktiedepotbankens (eller ovennævnte anviste agents) Angivne Kontor eller på en dato, der ikke er en Afviklingsaktiedepotbankdag, vil leveringen i alle henseender i forhold til disse Betingelser blive anset for at være foretaget eller givet på næstkommende Afviklingsaktiedepotbankdag.
 - (iii) Såfremt en Indehaver ikke leverer en Konverteringsmeddelelse og udleverer sit eller sine Kapitalbeviser senest på datoen for Meddelelsesfristen ("**Manglende opfyldelse af Meddelelsesfristen**"), eller hvis Afviklingsaktiedepotbanken har fastsat (og, hvis muligt, med det Indehaveren), at den relevante Konverteringsmeddelelse, der blev leveret, ikke er fyldestgørende eller er ugyldig (en "**Ugyldig Levering**"), vil Afviklingsaktiedepotbanken fortsat holde henholdsvis de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag i depot, indtil:
 - (a) i tilfælde af Manglende Opfyldelse af Meddelelsesfristen, Indehaveren har leveret efter Afviklingsaktiedepotbankens eget skøn tilfredsstillende dokumentation for sin ret til henholdsvis de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, eller
 - (b) i tilfælde af Ugyldig Levering, en behørigt udfyldt og gyldig Konverteringsmeddelelse er leveret, og det eller de relevante Kapitalbevis(er) er udleveret før datoen for Meddelelsesfristen.
- Udsteder er ikke ansvarlig over for nogen Indehaver for noget tab som følge af, at den pågældende Indehaver ikke har modtaget henholdsvis Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, eller som følge af forsinket modtagelse deraf, i hvert enkelt tilfælde som følge af, at Indehaveren ikke har indsendt en gyldig Konverteringsmeddelelse og udleveret det eller de relevante Kapitalbevis(er) rettidigt eller i det hele taget.
- (iv) Hvorvidt en Konverteringsmeddelelse er behørigt udfyldt og leveret, og hvorvidt det eller de relevante Kapitalbevis(er) er udleveret som anført i disse Betingelser, afgøres af Afviklingsaktiedepotbanken efter eget skøn, og afgørelsen er endelig og bindende for de relevante Indehavere.
 - (v) Såfremt Konverteringsaktierne på tidspunktet for konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til denne Betingelse 7 kan leveres i papirløs og elektronisk format gennem en clearing- eller afregningsorganisation, medmindre andet fremgår af denne Betingelse 7:
 - (a) vil udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken som beskrevet i Betingelse 7.2 (*Virkning af en Udløsende Begivenhed*) ske ved levering af Konverteringsaktierne til et værdipapirdepot, som Afviklingsaktiedepotbanken har hos

den pågældende clearing- eller afregningsorganisation, og

- (b) skal Afviklingsaktiedepotbanken for hver Indehaver levere de relevante Konverteringsaktier (eller elementet af Konverteringsaktier indeholdt i det Alternative Vederlag) til værdipapirdepotet hos den pågældende clearing- eller afregningsorganisation, der er anført af Indehaveren i den relevante Konverteringsmeddelelse.
- (vi) Såfremt dokumentation for adkomst til de Ordinære Aktier på tidspunktet for konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til denne Betingelse 7 alene består af registrering i Ejerbogen, medmindre andet fremgår af denne Betingelse 7:
 - (a) vil udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken som beskrevet i Betingelse 7.2 (*Virkning af en Udløsende Begivenhed*) ske ved registrering af Konverteringsaktierne i Ejerbogen i Afviklingsaktiedepotbankens navn, og
 - (b) Afviklingsaktiedepotbanken skal for hver Indehaver levere de relevante Konverteringsaktier (eller elementet af Konverteringsaktier indeholdt i det Alternative Vederlag) til Indehaveren ved efterfølgende registrering i Ejerbogen af de relevante Konverteringsaktier i Indehaverens navn som anført i den relevante Konverteringsmeddelelse.
- (vii) Ethvert kontantelement indeholdt i et Alternativt Vederlag til Indehaveren skal betales ved overførsel til en konto, hvortil US Dollar kan overføres, i en bank i en sådan by, som måtte være anført i, og i overensstemmelse med instrukserne anført i, den relevante Konverteringsmeddelelse.
- (viii) Såfremt en Indehavers Kapitalbevis(er) ikke er annulleret på den relevante Afviklingsdato, anses det eller de pågældende Kapitalbevis(er) for at være annulleret på Long-Stopdatoen.

7.6 *Konverteringsaktietilbud:*

- (i) Udsteder kan senest på datoen for Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet efter eget skøn vælge ved meddelelse til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) ("**Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet**"), at Afviklingsaktiedepotbanken (eller en agent på dennes vegne) vil udbyde, efter Udsteders eget skøn, alle eller nogle af Konverteringsaktierne til, efter Udsteders eget skøn, alle eller nogle af de på det pågældende tidspunkt værende Aktionærer, idet et sådant tilbud skal ske til Tilbudskursen for Konverteringsaktierne, alt i overensstemmelse med følgende bestemmelser (et "**Konverteringsaktietilbud**").

En Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet skal indeholde oplysning om perioden, hvor Konverteringsaktietilbuddet er åbent ("**Tilbudsperiode for Konverteringsaktier**"). Tilbudsperioden for Konverteringsaktier skal udløbe senest 40 Børsdage efter Udsteders Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet.

- (ii) Efter udløbet af Tilbudsperioden for Konverteringsaktier giver Afviklingsaktiedepotbanken Indehaverne meddelelse i henhold til Betingelse 17 (*Meddelelser*) om bestanddelene af det

Alternative Vederlag (samt om eventuelt fradrag i kontantdelen af det Alternative Vederlag (som anført i definitionen af "Alternativt Vederlag")) per Kapitalbevis. Det Alternative Vederlag skal af Afviklingsaktiedepotbanken på vegne af Indehaverne deponeres (eller anden lignende foranstaltning) og leveres til hver enkelt Indehaver som beskrevet og med forbehold af Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*).

- (iii) Udsteder forbeholder sig ret til efter eget skøn at beslutte, at Afviklingsaktiedepotbanken skal bringe Konverteringsaktietilbuddet til ophør når som helst i løbet af Tilbudsperioden for Konverteringsaktier. Såfremt Udsteder beslutter dette, vil Udsteder meddele Indehaverne dette med mindst tre Børsdages varsel i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) samt Afviklingsaktiedepotbanken. Afviklingsaktiedepotbanken kan derefter efter eget skøn træffe foranstaltninger til at levere Konverteringsaktierne til Indehaverne på et tidligere tidspunkt end det tidspunkt, hvor de ellers ville have modtaget det Alternative Vederlag, såfremt Konverteringsaktietilbuddet var blevet gennemført.
- (iv) Indehaverne anerkender og accepterer hver især, såfremt Udsteder efter eget skøn beslutter, at et Konverteringsaktietilbud skal foretages af Afviklingsaktiedepotbanken, at Indehaveren vil blive anset for: (a) uigenkaldeligt at have givet samtykke til et Konverteringsaktietilbud og, uanset at sådanne Konverteringsaktier er deponeret (eller anden lignende foranstaltning) hos Afviklingsaktiedepotbanken på vegne af Indehaverne, til, at Afviklingsaktiedepotbanken kan anvende Konverteringsaktier, der er leveret til Afviklingsaktiedepotbanken, til at afvikle ethvert Konverteringsaktietilbud, (b) uigenkaldeligt at have givet samtykke til overdragelse af den andel, som den pågældende Indehaver har i Konverteringsaktierne, der er leveret til Afviklingsaktiedepotbanken, til en eller flere købere identificeret af Afviklingsaktiedepotbanken i forbindelse med Konverteringsaktietilbuddet, (c) uigenkaldeligt at have accepteret, at Udsteder og Afviklingsaktiedepotbanken kan træffe enhver nødvendig foranstaltning med henblik på at gennemføre Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med vilkårene for Kapitalbeviserne, og (d) uigenkaldeligt at have accepteret, at hverken Udsteder eller Afviklingsaktiedepotbanken, i det omfang det er tilladt i henhold til gældende lovgivning, vil være ansvarlige over for Indehaverne i forhold til Konverteringsaktietilbuddet (med undtagelse af Afviklingsaktiedepotbankens forpligtelser i forhold til Indehaverens ret til, og efterfølgende levering af, et Alternativt Vederlag).
- (v) Et Konverteringsaktietilbud kan alene foretages i henhold til love og bestemmelser, der er gældende på det relevante tidspunkt, og skal, om overhovedet, kun ske, hvis Udsteder efter eget skøn beslutter, at et Konverteringsaktietilbud er passende og praktisk muligt, og uden at give nogen Aktionærer en urimelig fordel på det pågældende tidspunkt. Køberne af Konverteringsaktierne i et Konverteringsaktietilbud skal betale omkostningerne og udgifterne i forbindelse med ethvert Konverteringsaktietilbud (bortset fra de skatter og afgifter, der er omtalt i definitionen af "Alternativt Vederlag"), herunder eventuelle gebyrer til Afviklingsaktiedepotbanken i denne forbindelse.

7.7 *Konverteringskurs*: På Konverteringsdatoen skal Udsteder udstede og levere til Afviklingsaktiedepotbanken et antal Konverteringsaktier for Kapitalbeviserne, som fastsættes ved at dividere Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol (pr. tidspunktet umiddelbart før den relevante Udløsende Begivenhed) med Konverteringskursen (som reguleret, hvis relevant, i overensstemmelse med Betingelse

Schedule 1 to Merger Plan

7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) frem til og med Konverteringsdatoen), med forbehold af Betingelse 7.10 (*Nedrundning og meddelelse om regulering af den Nedre Kurs*) og Betingelse 7.11 (*Brøkdele*).

7.8 *Regulering af den Nedre Kurs*: Ved indtræden af en af nedenfor beskrevne begivenheder skal den Nedre Kurs reguleres som følger, forudsat at den Nedre Kurs ikke er lavere end den pålydende værdi af de Ordinære Aktier umiddelbart før Konverteringsdatoen omregnet til USD med den på det pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs.

- (i) Hvis og når der sker konsolidering, omklassificering eller underinddeling vedrørende de Ordinære Aktier, som påvirker antallet af udstedte Ordinære Aktier, skal den Nedre Kurs reguleres ved at gange den umiddelbart før konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen gældende Nedre Kurs med følgende brøk:

$$\frac{A}{B}$$

hvor:

“**A**” er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart før henholdsvis konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen, og

“**B**” er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart efter og som følge af henholdsvis konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen.

Reguleringen træder i kraft på den dato, hvor henholdsvis konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen træder i kraft.

- (ii) Hvis og når Udsteder skal udstede Ordinære Aktier til Aktionærer som en klasse, der er krediteret som fuldt indbetalt, ved kapitalisering af overskud eller reserver (herunder overkursfond eller reserve for egne aktier) (med undtagelse af tilfælde, (a) hvor sådanne Ordinære Aktier er udstedt eller skal udstedes i stedet for et fuldt eller delvist Kontantudbytte, som Aktionærerne ellers ville eller kunne have valgt at modtage, (b) hvor Aktionærerne måtte vælge at modtage Kontantudbytte i stedet for sådanne Ordinære Aktier, eller (c) hvor sådanne Ordinære Aktier er eller måtte være angivet at være udstedt i stedet for Udbytte (uanset om en udlodning svarende til et Kontant Udbytte eller et beløb meddeles eller ellers ville skulle betales til Aktionærer, enten efter deres valg eller på anden måde)), skal den Nedre Kurs reguleres ved at gange den umiddelbart før udstedelsen gældende Nedre Kurs med følgende brøk:

$$\frac{A}{B}$$

hvor:

“**A**” er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart før udstedelsen, og

“**B**” er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart efter udstedelsen.

Denne regulering træder i kraft på de Ordinære Aktiers udstedelsesdato.

- (iii) Hvis og når Udsteder skal udstede Ordinære Aktier til alle eller i al væsentlighed alle Aktionærer som en klasse i form af rettigheder, eller Udsteder eller en af Udsteders Datterselskaber eller (efter Udsteders eller et af Udsteders Datterselskabers bestemmelse eller anmodning eller efter aftale med disse) en anden Person udsteder til eller tildeler Aktionærerne som en klasse, i form af rettigheder, optioner, warrants eller andre rettigheder til at tegne eller købe Ordinære Aktier, eller Værdipapirer, som i henhold til deres udstedelsesvilkår (direkte eller indirekte) giver ret til konvertering eller ombytning til eller tegning af Ordinære Aktier (eller tildeler sådanne rettigheder vedrørende således udstedte eksisterende Værdipapirer), i hvert enkelt tilfælde til en kurs pr. Ordinær Aktie, som er lavere end 95 % af den Gældende Markedskurs pr. Ordinær Aktie på den relevante Ikrafttrædelsesdato, skal den Nedre Kurs reguleres ved at gange den umiddelbart før den relevante Ikrafttrædelsesdato gældende Nedre Kurs med følgende brøk:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

hvor:

“A” er antallet af udstedte Ordinære Aktier på den relevante Ikrafttrædelsesdato,

“B” er det antal Ordinære Aktier, som man for det samlede eventuelle vederlag for de Ordinære Aktier udstedt i form af rettigheder eller for Værdipapirerne udstedt i form af rettigheder, eller for optioner eller warrants eller andre rettigheder udstedt i form af rettigheder, og for det samlede antal Ordinære Aktier, der skal leveres ved udnyttelse deraf, ville kunne købe til den Gældende Markedskurs pr. Ordinær Aktie på den relevante Ikrafttrædelsesdato, og

“C” er henholdsvis det antal Ordinære Aktier, der skal udstedes, eller det maksimale antal Ordinære Aktier, der kan udstedes ved udnyttelse af de pågældende optioner, warrants eller rettigheder beregnet pr. udstedelsesdatoen for de pågældende optioner, warrants eller rettigheder eller ved konvertering eller ombytning eller udnyttelse af tegnings- eller købsrettigheder vedrørende disse til den indledende konverterings-, ombytnings-, tegnings- eller købskurs,

forudsat, at hvis antallet af Ordinære Aktier på den relevante Ikrafttrædelsesdato skal fastsættes med udgangspunkt i en formel eller anden variabel egenskab eller indtræden af en begivenhed på et efterfølgende tidspunkt, så skal “C” med henblik på dette afsnit (iii) fastsættes ved anvendelse af den pågældende formel eller variable egenskab, eller som om den relevante begivenhed indtræder eller er indtrådt pr. den relevante Ikrafttrædelsesdato, og som om henholdsvis konverteringen, ombytningen, tegningen, købet eller erhvervelsen har fundet sted på den relevante Ikrafttrædelsesdato.

Reguleringen træder i kraft på den relevante Ikrafttrædelsesdato.

- (iv) Hvis og når en begivenhed indtræder vedrørende Udsteder og/eller de Ordinære Aktier (bortset fra de afsnit (i) til (iii) i denne Betingelse 7.8 beskrevne begivenheder, og medmindre den udtrykkeligt

Schedule 1 to Merger Plan

er undtaget fra afsnit (i) til (iii) i denne Betingelse 7.8, eller som beskrevet i betingelse 7.13 (*Aktieoptionsordninger, Udbyttegeninvesteringsplaner*)) (herunder, uden begrænsning, (a) betaling af ekstraordinært udbytte eller anden udlodning (uanset hvordan den beskrives) til Aktionærerne, (b) nedsættelse af Udsteders kapital, (c) opløsning af Udsteder, (d) fusion af Udsteder eller (e) spaltning af Udsteder), kan den Nedre Kurs blive reguleret efter følgende principper:

- (A) Hvis Udsteder beslutter, at den Nedre Kurs skal reduceres efter indtræden af den relevante begivenhed, kan beløbet for en sådan nedsættelse af den Nedre Kurs fastsættes efter Udsteders eget skøn, bortset fra i tilfælde af opløsning, fusion eller spaltning af Udsteder
- (B) I alle andre tilfælde, med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.12 (*Uafhængig Rådgivers Beslutning*), skal den Uafhængige Rådgiver i god tro fastsætte, om en regulering af en eventuel Nedre Kurs er passende, og i givet fald en passende regulering af den Nedre Kurs.

En sådan regulering træder i kraft på den dato, der er anført i meddelelsen til Indehaveme vedrørende reguleringen.

(v) Uanset ovenstående bestemmelser:

- (a) såfremt begivenhederne eller omstændighederne, der giver anledning til regulering i henhold til denne Betingelse 7.8, allerede har medført eller vil medføre en regulering af den Nedre Kurs, eller såfremt begivenhederne eller omstændighederne, der giver anledning til regulering, indtræder i kraft af andre begivenheder eller omstændigheder, der allerede har givet eller vil give anledning til en regulering af den Nedre Kurs, eller såfremt mere end én begivenhed, der giver anledning til en regulering af den Nedre Kurs, indtræder inden for så kort tid, at en ændring i reguleringsbestemmelserne efter Udsteders opfattelse er påkrævet for at give det tilsigtede resultat, skal den Uafhængige Rådgiver i god tro måtte fastlægge som værende passende efter den Uafhængige Rådgivers opfattelse for at give det tilsigtede resultat, foretages i reguleringsbestemmelserne,
- (b) skal der foretages den ændring i disse Betingelser, som en Uafhængig Rådgiver i god tro måtte fastlægge som værende passende efter den Uafhængige Rådgivers opfattelse, (i) for at sikre, at der ikke tages højde for en regulering af den Nedre Kurs eller den økonomiske virkning deraf mere end én gang, og (ii) for at afspejle en foreløbig ændring af de udstedte Ordinære Aktiers stykstørrelse til en ny valuta, og
- (c) for at undgå tvivl må udstedelse af Konverteringsaktier efter en Udløsende Begivenheds indtræden ikke resultere i regulering af den Nedre Kurs.

7.9 *Fastsættelse af Vederlag, der skal modtages:* I forbindelse med beregning af det vederlag, der skal modtages, eller kurs i henhold til afsnit (iii) i Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) gælder følgende bestemmelser:

- (i) det samlede vederlag, der skal modtages for, eller kursen på Ordinære Aktier, der udstedes mod kontant betaling, skal udgøre det pågældende kontantbeløb,

Schedule 1 to Merger Plan

- (ii) (a) det samlede vederlag, der skal modtages for, eller kursen på Ordinære Aktier, der udstedes eller på anden måde gøres tilgængelige ved konvertering eller ombytning af Værdipapirer, anses for at være det vederlag eller den kurs, der er modtaget eller skal modtages for de pågældende Værdipapirer, og (b) det samlede vederlag, der skal modtages for, eller kursen på de Ordinære Aktier, der udstedes eller på anden måde gøres tilgængelige ved udnyttelse af de tegningsrettigheder, der er knyttet til Værdipapirer, eller ved udnyttelse af optioner, warrants eller rettigheder, skal anses for at være den del (som kan udgøre det hele) af vederlaget eller kursen, der er modtaget eller skal modtages for henholdsvis de pågældende Værdipapirer eller for de optioner, warrants eller rettigheder, der kan henføres af Udsteder til henholdsvis de pågældende tegningsrettigheder eller optioner, warrants eller rettigheder, eller hvis ingen del af vederlaget eller kursen således kan henføres, Markedsværdien af henholdsvis de pågældende tegningsrettigheder eller de pågældende optioner, warrants eller rettigheder pr. den relevante Ikrafttrædelsesdato samt, for hver af (a) og (b) ovenfor, det yderligere mindsteverdrag, der skal modtages for, eller kursen (hvis relevant) ved konvertering eller ombytning af Værdipapirerne, eller ved udnyttelse af henholdsvis de tegningsrettigheder, der er knyttet dertil, eller ved udnyttelse af de pågældende optioner, warrants eller rettigheder, og (c) det vederlag, der skal modtages, eller kursen pr. Ordinær Aktie ved konvertering eller ombytning eller ved udnyttelse af henholdsvis de tegningsrettigheder, der er knyttet til, de pågældende Værdipapirer, eller ved udnyttelse af de pågældende optioner, warrants eller rettigheder, skal være det samlede vederlag eller kursen, der er omtalt i henholdsvis (a) eller (b) ovenfor divideret med antallet af Ordinære Aktier, der skal udstedes ved konverteringen eller ombytningen eller udnyttelsen, til den oprindelige konverterings-, ombytnings- eller tegningskurs,
- (iii) hvis det fastsatte vederlag eller den fastsatte kurs i henhold til (i) eller (ii) ovenfor (eller en del deraf) udtrykkes i en anden valuta end den Relevante Valuta, skal denne omregnes til den Relevante Valuta til den Gældende Valutakurs på henholdsvis den relevante Ikrafttrædelsesdato (i tilfælde af (i) ovenfor) eller den relevante dato for første offentlige meddelelse (i tilfælde af (ii) ovenfor),
- (iv) ved fastsættelse af vederlaget eller kursen i henhold til ovenstående, skal der ikke ske fradrag for provision eller gebyrer (uanset hvordan de betegnes) eller udgifter, der er afholdt eller påløbet for garantistillelse, placering eller forvaltning af udstedelsen af de relevante Ordinære Aktier eller Værdipapirer eller optioner, warrants eller rettigheder eller i øvrigt i forbindelse dermed, og
- (v) vederlaget eller kursen skal fastsættes som bestemt ovenfor på grundlag af det vederlag eller den kurs, der er modtaget, skal modtages, er betalt eller skal betales, uanset om det hele eller en del deraf er modtaget, skal modtages, er betalt eller skal betales af eller til Udsteder eller en anden enhed.

7.10 *Nedrounding og meddelelse om regulering af den Nedre Kurs:* Ved enhver regulering, hvis den beregnede Nedre Kurs har flere decimaler end den oprindelige Nedre Kurs, afrundes den til samme antal decimaler som den oprindelige Nedre Kurs. Der skal ikke ske regulering af den Nedre Kurs, såfremt reguleringen (rundet ned, hvis relevant) ville udgøre mindre end 1 % af den på det pågældende tidspunkt gældende Nedre Kurs. En regulering, som ikke skal foretages, og/eller et beløb, med hvilket den Nedre Kurs er rundet ned, overføres og medregnes i den efterfølgende regulering, og den efterfølgende regulering skal ske på

Schedule 1 to Merger Plan

grundlag af, at den regulering, der ikke skulle foretages, blev foretaget på det relevante tidspunkt, og/eller at den relevante nedrunding ikke blev foretaget.

Udsteder skal omgående underrette Indehaverne om regulering af den Nedre Kurs efter fastsættelsen deraf i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*).

Den Nedre Kurs må under ingen omstændigheder reduceres til en kurs, der er lavere end en Ordinær Akties aktuelle pålydende værdi. Udsteder forpligter sig til ikke at træffe nogen foranstaltning og skal sikre, at der ikke træffes nogen foranstaltning, der på anden måde ville resultere i regulering af den Nedre Kurs til under de Ordinære Aktiers pålydende værdi umiddelbart før Konverteringsdatoen konverteret til USD på den på det pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs.

7.11 *Brøkdeler*: Der vil ikke blive leveret brøkdeler af Konverteringsaktier til Afviklingsaktiedepotbanken eller til Indehavere efter konvertering, og der udbetales ikke noget kontantbeløb som erstatning derfor. Hvis der derimod leveres en eller flere Konverteringsmeddelelser og Kapitalbeviser til Afviklingsaktiedepotbanken, således at Konverteringsaktier (eller et element af Konverteringsaktier indeholdt i et Alternativt Vederlag, hvis relevant), der skal udstedes og leveres til en Indehaver, skal registreres i samme navn, skal antallet af Konverteringsaktier, der skal udstedes og leveres i relation dertil, dog beregnes på grundlag af de samlede Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne (pr. tidspunktet umiddelbart før den relevante Udløsende Begivenhed), der skal konverteres.

7.12 *Uafhængig Rådgivers beslutning*: I:

- (i) de i pkt. (iv)(B) i Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) beskrevne tilfælde vil Udsteder, og
- (ii) i alle andre tilfælde, hvor den Nedre Kurs kan reguleres som beskrevet i Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*), såfremt der måtte opstå tvivl om, hvorvidt den Nedre Kurs skal reguleres, eller om en passende regulering af den Nedre Kurs, kan Udsteder efter eget skøn,

udpege en Uafhængig Rådgiver, og efter samråd mellem Udsteder og den Uafhængige Rådgiver, skal en skriftlig udtalelse fra den Uafhængige Rådgiver i den forbindelse være endelig og bindende for Udsteder og Indehaverne undtagen i tilfælde af åbenlyse fejl.

7.13 *Aktieoptionsordninger, Udbyttegeninvesteringsordninger*: Der vil ikke ske nogen regulering af den Nedre Kurs, såfremt Ordinære Aktier eller andre Værdipapirer (herunder rettigheder, warrants og optioner) udstedes, tilbydes, udnyttes, allokeres, købes, øremærkes, ændres eller tildeles til eller til fordel for medarbejdere eller tidligere medarbejdere (herunder direktører, der bestrider eller tidligere har bestredet direktørstillinger, eller sådanne personers personlige selskaber) eller deres ægtefæller eller nærtstående, i hvert enkelt tilfælde i Udsteder eller enhver af dennes Datterselskaber eller associerede virksomheder eller til en eller flere trustees til besiddelse på vegne af den pågældende person i ethvert tilfælde i henhold til en aktie- eller optionsordning.

7.14 *Skatter og afgifter*: Hverken Udsteder eller noget medlem af Koncernen hæfter for skatter eller afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- eller aktieafgifter eller skatter), der måtte opstå i forbindelse med konvertering, eller måtte opstå eller blive betalt som følge af udstedelse og levering af Konverteringsaktierne. Indehaverne skal hver især betale alle skatter og afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- og/eller aktieafgifter

eller skatter), der skal betales som følge af konvertering i forbindelse med udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken på vegne af den pågældende Indehaver, og den pågældende Indehaver skal betale alle eventuelle skatter og afgifter i forbindelse med afhændelse, eller hvad der anses for afhændelse, af den pågældende Indehavers Kapitalbeviser eller andele deri. Skatter eller afgifter, der skal betales ved levering eller overdragelse af Konverteringsaktier til en køber i forbindelse med et Konverteringsaktietilbud, betales af den relevante køber af de pågældende Konverteringsaktier.

- 7.15 *Ordinære Aktier*: Konverteringsaktierne vil være fuldt indbetalt og vil i alle henseender have samme rettigheder som udstedte Ordinære Aktier, der er fuldt indbetalt, på Konverteringsdatoen, bortset fra i ethvert sådant tilfælde vedrørende enhver ret, der i henhold til gældende ufravigelig lovgivning er udelukket herfra, og bortset fra at Konverteringsaktier, der således udstedes og leveres, ikke giver ret til (eller, hvis relevant, den relevante Indehaver ikke har ret til at modtage) rettigheder, udlodninger eller betalinger, for hvilke registreringsdatoen (eller anden fristdato for etablering af rettigheden) falder før Konverteringsdatoen.
- 7.16 *Køb eller Indløsning af Ordinære Aktier*: Udsteder eller et selskab i Koncernen kan udnytte de rettigheder, som de til enhver tid måtte have til at købe, indløse eller tilbagekøbe Værdipapirer (herunder Ordinære Aktier) eller depotbeviser eller andre beviser eller certifikater, der repræsenterer disse, uden Indehaverens samtykke.

8. Indløsning og køb

- 8.1 *Planlagt indløsning*: Kapitalbeviserne er evigt løbende værdipapirer og har ingen fast indløsningsdato. Udsteder kan alene indløse Kapitalbeviserne efter eget skøn i de tilfælde, der er beskrevet heri. Kapitalbeviserne kan ikke på noget tidspunkt indløses efter Indehaverens valg.
- 8.2 *Førtidig indløsning efter indtræden af en Særlig Begivenhed*: Med forbehold af Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*), kan Udsteder efter indtræden af en Særlig Begivenhed efter eget valg på ethvert tidspunkt og med mindst 30 og højst 60 dages varsel til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) (idet et sådant varsel er uigenkaldeligt, med forbehold for Indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed) indløse alle (men ikke blot nogle af) de udestående Kapitalbeviser til deres Udestående Hovedstole plus påløbne renter, for så vidt de ikke er annulleret, idet en sådan meddelelse om indløsning, såfremt den Særlige Begivenhed er en Skattebegivenhed, dog ikke må gives tidligere end 90 dage før den dato, hvor Udsteder tidligst ville være forpligtet til at betale sådanne yderligere beløb som nævnt i definitionen af en Skattebegivenhed.

Efter at have sikret sig, at en Særlig Begivenhed er indtrådt, skal Udsteder i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*) underrette Indehaverne om, at den Særlige Begivenhed er indtrådt.

- 8.3 *Indløsning efter Udsteders valg*: Udsteder kan efter eget valg (men med forbehold af Betingelse 71.7 (*Betingelser for indløsning mv.*)) og med mindst 30 og højst 60 dages varsel til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*) (idet et sådant varsel med forbehold for Indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed er uigenkaldeligt) indløse alle (men ikke blot nogle af) de udestående Kapitalbeviser på den relevante Valgfri Indløsningsdato (Call) til et beløb svarende til deres Udestående Hovedstole plus eventuelt påløbne renter, for så vidt de ikke er annulleret.
- 8.4 *Køb*: Udsteder eller enhver af Udsteders Datterselskaber kan til enhver tid (men med forbehold af Betingelse 71.7 (*Betingelser for indløsning mv.*)) købe Kapitalbeviser på det åbne marked eller på anden

Schedule 1 to Merger Plan

vis og til enhver kurs, forudsat at alle ikke-forfaldne Kuponer købes sammen dermed. Sådanne Kapitalbeviser kan ejes, genudstedes, videresælges eller udleveres til enhver Betalingsagent til annullering.

- 8.5 *Annullering*: Alle Kapitalbeviser, der indløses, vil derefter (men med forbehold af Betingelse 71.7 (*Betingelser for indløsning mv.*)) blive annulleret (sammen med alle ikke-forfaldne Kuponer, der er tilknyttet eller udleveret sammen med disse på tidspunktet for indløsningen). Alle således annullerede Kapitalbeviser og Kapitalbeviserne, der købes og annulleres i henhold til Betingelse 8.4 (*Køb*) ovenfor (sammen med alle ikke-forfaldne Kuponer, der annulleres sammen med disse), skal sendes til den Fiskale Agent og kan ikke genudstedes eller videresælges.
- 8.6 *Erstatning og ændring*: Med forbehold af Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*) og med mindst 30 og højst 60 dages varsel til Indehaverne (i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*)) og den Fiskale Agent kan Udsteder, såfremt en Særlig Begivenhed er indtrådt og fortsat består, erstatte alle (men ikke blot nogle af) Kapitalbeviserne eller ændre vilkårene for alle (men ikke blot nogle af) Kapitalbeviserne uden Indehaverens samtykke eller godkendelse, således at de bliver eller forbliver Berettigede Kapitalbeviser.

En sådan meddelelse skal indeholde relevante oplysninger om, hvordan en sådan erstatning eller ændring vil ske, og hvor Indehaverne kan besigtige eller få et eksemplar af de nye vilkår og betingelser for de Berettigede Kapitalbeviser. Erstatningen eller ændringen vil ske uden omkostning eller gebyrer for Indehaverne.

- 8.7 *Betingelser for indløsning mv.*: Kapitalbeviserne kan alene henholdsvis indløses, købes, annulleres, erstattes eller ændres i henhold til henholdsvis Betingelse 8.2 (*Førtidig indløsning efter indtræden af en Særlig Begivenhed*), Betingelse 8.3 (*Indløsning efter Udsteders valg*), Betingelse 8.4 (*Køb*), Betingelse 71.5 (*Annullering*), Betingelse 71.6 (*Erstatning og ændring*), Betingelse 16.1 (*Generalforsamlinger for Indehavere*) eller afsnit (ii) i Betingelse 16.2 (*Ændring af Kapitalbeviserne*), såfremt:
- (i) udsteder i tilfælde af sådan erstatning eller ændring har underrettet den Relevante Tilsynsmyndighed om, og den Relevante Tilsynsmyndighed ikke har gjort indvendinger mod, erstatningen eller ændringen,
 - (ii) udsteder i tilfælde af sådan indløsning, sådant køb eller sådan annullering har underrettet den Relevante Tilsynsmyndighed om, og den Relevante Tilsynsmyndighed har tilladt indløsningen, købet eller annulleringen,
 - (iii) indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed, i tilfælde af sådan indløsning af Kapitalbeviserne, ikke gælder for indløsningen eller indløsningsmeddelelsen vedrørende indløsningen, og
 - (iv) Udsteder, i tilfælde af indløsning af Kapitalbeviserne som følge af en Særlig Begivenhed, har leveret en attest underskrevet af to af sine direktører til den Fiskale Agent (og kopi deraf er tilgængelige på den Fiskale Agents Angivne Kontor inden for normal kontortid) mindst fem Børsdage før den for indløsningen fastsatte dato, der bekræfter, at en Særlig Begivenhed er indtrådt eller vil indtræde højst 90 dage efter den for indløsningen fastsatte dato.

9. Betalinger

Schedule 1 to Merger Plan

- 9.1 *Hovedstol*: Betaling af hovedstol kan alene ske mod forevisning og (forudsat at der sker fuld indbetaling) udlevering af Kapitalbeviset på en Betalingsagents Angivne Kontor uden for USA. Medmindre andet fremgår af disse Betingelser, vil betaling ske i US Dollar ved kreditering eller overførsel til en USD-konto (eller en anden konto, til hvilken der kan krediteres eller overføres US Dollar), der er anvist af betalingsmodtager eller, efter betalingsmodtagers valg, med en check i US Dollar.
- 9.2 *Rente*: Betaling af rente kan alene, med forbehold af Betingelse 72.6 (*Betalinger for andet end forfalden Kupon*) nedenfor, ske mod forevisning og (forudsat at der sker fuld indbetaling) udlevering af de relevante Kuponer på en Betalingsagents Angivne Kontor uden for USA, således som beskrevet i Betingelse 9.1 (*Hovedstol*) ovenfor.
- 9.3 *Betaling i henhold til skattelovgivningen*: Alle betalinger vedrørende Kapitalbeviserne vil i alle tilfælde være underlagt (i) gældende skattemæssige eller andre love og bestemmelser på betalingsstedet, men uden præjudice for Betingelse 10 (*Beskatning*), og (ii) indeholdelse eller fradrag, der kræves i henhold til en aftale beskrevet i Section 1471(b) i den Amerikanske Skattelov, eller som på anden måde kræves i henhold til Section 1471 t.o.m. Section 1474 i den Amerikanske Skattelov, bestemmelser eller aftaler i forbindelse dermed, officielle fortolkninger deraf, eller (uden præjudice for Betingelse 10 (*Beskatning*)) lovgivning, der implementerer en mellemstatslig tilgang dertil. Indehaverne opkræves ikke provision eller udgifter vedrørende sådanne betalinger.
- 9.4 *Ikke-forfaldne Kuponers ugyldighed*: På forfaldsdatoen for indløsning af Kapitalbeviser i henhold til Betingelse 8.2 (*Førtidig indløsning ved indtræden af en Særlig Begivenhed*), Betingelse 8.3 (*Indløsning efter Udsteders valg*) eller Betingelse 11 (*Håndhævelsesbegivenheder*) bliver alle ikke-forfaldne dertil knyttede Kuponer (uanset om de stadig måtte være vedhæftet eller ej) ugyldige, og der vil ikke ske nogen betaling for dem.
- 9.5 *Betaling på børsdage*: Såfremt forfaldsdatoen for betaling af beløb vedrørende et Kapitalbevis eller en Kupon ikke er en Betalingsbørsdag, vil Indehaveren ikke være berettiget til betaling af det forfaldne beløb før næstkommende Betalingsbørsdag og vil ikke være berettiget til yderligere rente eller anden betaling vedrørende en sådan forsinkelse.
- 9.6 *Betalinger for andet end forfalden Kupon*: Betaling af rente, der ikke vedrører forfaldne Kuponer, kan alene ske mod forevisning af de relevante Kapitalbeviser på en Betalingsagents Angivne Kontor uden for USA.
- 9.7 *Delvis betaling*: Hvis en Betalingsagent foretager en delvis betaling vedrørende et Kapitalbevis eller en Kupon, der forevises Betalingsagenten til betaling, vil Betalingsagenten påtegne den med angivelse af beløbet og datoen for betalingen.
- 9.8 *Ombytning af Taloner*: Fra og med forfaldsdatoen for den sidste Kupon, der er (eller på tidspunktet for udstedelsen var) en del af et Kuponark tilknyttet Kapitalbeviserne, kan alle Taloner, der er en del af et sådant Kuponark, ombyttes på en Betalingsagents Angivne Kontor til endnu et Kuponark (herunder, hvis relevant, endnu en Talon, men eksklusive Kuponer, for hvilke krav allerede er ugyldige i henhold til Betingelse 12 (*Forældelse*)). Efter forfaldsdatoen for indløsning af et Kapitalbevis bliver alle ikke-ombyttede Taloner tilknyttet et sådant Kapitalbevis ugyldige, og der vil ikke blive leveret nogen Kupon for en sådan Talon.

10. Beskatning

Schedule 1 to Merger Plan

- 10.1 *Bruttoficering*: Alle betalinger af hovedstol og renter vedrørende Kapitalbeviserne og Kuponerne af eller på vegne af Udsteder vil blive foretaget fri for og uden indeholdelse eller fradrag af eller som følge af eventuelle aktuelle eller fremtidige skatter, afgifter, ligninger eller statslige afgifter af enhver art, der måtte blive opkrævet, pålignet, indsamlet, indeholdt eller lignet af eller på vegne af Danmark eller en politisk underinddeling deraf eller en myndighed eller styrelse deri eller derfor, som har beføjelse til at beskatte, medmindre den pågældende indeholdelse eller det pågældende fradrag af sådanne skatter, afgifter, ligninger eller statslige afgifter er lovpligtige. I så fald skal Udsteder, ved betaling af renter alene, betale sådanne yderligere beløb, som medfører, at Indehaverne efter indeholdelsen eller fradraget modtager det beløb, som de ville have modtaget, hvis indeholdelsen eller fradraget ikke havde været påkrævet, idet sådanne yderligere beløb dog ikke skal betales vedrørende et Kapitalbevis eller en Kupon:
- (i) til, eller til tredjemand på vegne af, en Indehaver, der er pligtig at betale sådanne skatter, afgifter, ligninger eller statslige afgifter vedrørende Kapitalbeviset eller Kuponen som følge af, at Indehaveren har anden tilknytning til Danmark end:
 - (a) blot besiddelsen af Kapitalbeviset eller Kuponen, eller
 - (b) modtagelse af hovedstol, rente eller andet beløb vedrørende Kapitalbeviset eller Kuponen, eller
 - (ii) forevist til betaling mere end 30 dage efter den Relevante Dato, undtagen hvis den relevante Indehaver ville have været berettiget til sådanne yderligere beløb ved forevisning af samme til betaling inden udløbet af perioden på 30 dage.
- 10.2 *Skattejurisdiktion*: Såfremt Udsteder på et tidspunkt bliver underlagt en anden skattejurisdiktion end Danmark, skal henvisninger i disse Betingelser fortolkes som henvisninger til Danmark og/eller en sådan anden jurisdiktion.
- 11. Håndhævelsesbegivenheder**
- 11.1 *Ingen misligholdelsesbegivenheder*: Der er ingen misligholdelsesbegivenheder med hensyn til Kapitalbeviserne. Indehaverne har på intet tidspunkt ret til at indgive konkurs- eller likvidationsbegæring mod Udsteder.
- 11.2 *Håndhævelsesbegivenheder*: Såfremt der afsiges kendelse eller vedtages en gældende resolution med henblik på Udsteders konkurs eller likvidation (en "**Håndhævelsesbegivenhed**"), kan enhver Indehaver anmelde eller fremsætte krav i sådan en sag i forhold til Kapitalbeviset, hvor kravet vedrører betaling af den Udstående Hovedstol for det Pågældende Kapitalbevis på tidspunktet for indledningen af sagen vedrørende Udsteders konkurs eller likvidation sammen med eventuelt påløbne og ubetalte renter på Kapitalbeviset (i det omfang at samme ikke er annulleret i henhold til vilkårene for Kapitalbeviserne) fra (og med) Rentebetalingdatoen umiddelbart før den pågældende Håndhævelsesbegivenheds indtræden samt alle andre beløb, der skal betales vedrørende Kapitalbeviset (herunder enhver erstatning, der skal betales vedrørende Kapitalbeviset). Kravet vil få status som anført i Betingelse 4 (*Kapitalbevisernes status*).
- 11.3 *Håndhævelse af forpligtelser*: Med forbehold af Betingelse 11.1 (*Ingen misligholdelsesbegivenheder*) og uden præjudice for Betingelse 11.2 (*Håndhævelsesbegivenheder*) kan enhver Indehaver efter eget skøn og uden yderligere varsel anlægge en efter Indehaverens opfattelse passende sag mod Udsteder om håndhævelse af forpligtelser, betingelser eller bestemmelser, som i henhold til Kapitalbeviserne er bindende

for Udsteder, forudsat at Udsteder ikke i medfør af et sagsanlæg bliver forpligtet at betale nogen sum eller summer på et tidligere tidspunkt, end Udsteder ellers ville skulle betale sådanne.

12. Indeståelser

Så længe et Kapitalbevis er udestående, vil Udsteder, medmindre det godkendes ved Ekstraordinær Beslutning:

- (i) ikke foretage udstedelse, tildeling eller udlodning eller foretage eller undlade at foretage andre handlinger, hvis virkningen deraf, efter konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), ville være, at Konverteringsaktier ikke i henhold til den på det pågældende tidspunkt gældende lovgivning lovligt kan udstedes som fuldt indbetalt,
- (ii) levere Konverteringsaktier efter konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), med forbehold af, og som anført i, Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*),
- (iii) gøre alle rimelige bestræbelser for at sikre, at henholdsvis Udsteders udstedte og udestående Ordinære Aktier og Konverteringsaktierne optages til notering og handel på den Relevante Fondsbørs,
- (iv) til enhver tid sikre, at der er tilstrækkelig registreret aktiekapital til at konvertere Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) og til fulde opfylde alle tegningsrettigheder og ombytningsrettigheder i forhold til Konverteringsaktier,
- (v) så hurtigt som rimeligt muligt og under alle omstændigheder ikke senere end 14 kalenderdage efter Konverteringsdatoen anmode om og sikre registrering af Konverteringsaktierne (a) hos Erhvervsstyrelsen og (b) i Udsteders Ejerbog, og
- (vi) såfremt bestemmelserne i Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) kræver eller foreskriver fastsættelse ved en Uafhængig Rådgiver eller en funktion, der skal udøves af en Afviklingsaktiedepotbank, skal Udsteder gøre alle rimelige bestræbelser på omgående at udpege en sådan Person til dette formål.

13. Forældelse

Krav vedrørende hovedstol bliver ugyldige, medmindre de relevante Kapitalbeviser forevises til betaling senest ti år efter den gældende Relevante Dato. Krav vedrørende renter bliver ugyldige, medmindre de relevante Kuponer forevises til betaling senest fem år efter den gældende Relevante Dato.

14. Erstatning af Kapitalbeviser og Kuponer

Hvis Kapitalbeviser eller Kuponer bortkommer, stjæles, beskadiges, gøres ulæselige eller ødelægges, kan de erstattes på den Fiskale Agents Angivne Kontor (og, såfremt Kapitalbeviserne på det pågældende tidspunkt er optaget til notering, handel og/eller bud af en noteringsmyndighed, fondsbørs og/eller et noteringssystem, der kræver, at der udpeges en Betalingsagent et specifikt sted, den Betalingsagent, der har

sit Angivne Kontor på det sted, der kræves af noteringsmyndigheden, fondsbørsen og/eller noteringsystemet), med forbehold af al gældende lovgivning og alle gældende krav fra noteringsmyndighedens, fondsbørsens og/eller noteringsystemets side, mod betaling af de med erstatningen forbundne udgifter og på sådanne vilkår om dokumentation, sikkerhed, skadesløsholdelse og i øvrigt, som Udsteder med rimelighed måtte kræve. Kapitalbeviser eller Kuponer, der er beskadede eller gjort ulæselige, skal afleveres, før der udstedes erstatninger.

15. Agenter

15.1 *Agents forpligtelser:* I forbindelse med deres funktion i henhold til Agentaftalen og i forbindelse med Kapitalbeviserne og Kuponerne fungerer Betalingsagenterne alene som agenter for Udsteder og påtager sig ingen forpligtelser over for eller noget agentforhold eller tillidsforhold for eller i forhold til nogen af Indehaverne eller Kuponindehaverne, og de er hver især alene ansvarlige for udførelsen af de opgaver og forpligtelser, som de udtrykkeligt pålægges i henhold til Agentaftalen eller anden aftale indgået vedrørende deres udpegelse eller i forbindelse dermed.

15.2 *Ophør af Udpegelse:* De oprindelige Betalingsagenter samt deres oprindelige Angivne Kontorer er anført i Agentaftalen. Udsteder forbeholder sig til enhver tid ret til at ændre eller bringe udpegelsen af en Betalingsagent (herunder den Fiskale Agent) til ophør og til at udpege en yderligere eller en ny fiskal agent eller Betalingsagent, dog forudsat:

- (i) at Udsteder til enhver tid har en Fiskal Agent, og
- (ii) at Udsteder, så fremt og så længe Kapitalbeviserne er optaget til notering og/eller handel og/eller bud hos en noteringsmyndighed, en fondsbørs og/eller et noteringsystem, der kræver, at en Betalingsagent udpeges på et nærmere angivet sted, skal have en Betalingsagent (som kan være den Fiskale Agent), der hver især skal have et Angivet Kontor på det pågældende sted som krævet af noteringsmyndigheden, fondsbørsen og/eller noteringsystemet.

15.3 *Ændring af Angivne Kontorer:* Betalingsagenterne forbeholder sig til enhver tid ret til at ændre deres respektive Angivne Kontorer til et andet Angivet Kontor i samme by. Enhver ændring af Betalingsagenten eller dennes Angivne Kontor skal omgående meddeles Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*).

16. Generalforsamlinger for Indehavere, Ændringer

16.1 *Generalforsamlinger for Indehavere:* Agentaftalen indeholder bestemmelser (der gælder, som indgik de heri) om indkaldelse til generalforsamling for Indehaverne til behandling af forhold vedrørende Kapitalbeviserne, herunder (men ikke begrænset til) ændring ved Ekstraordinær Beslutning af enhver bestemmelse i disse Betingelser og Deed of Covenant, for så vidt sådanne gælder for Kapitalbeviserne. Enhver Ekstraordinær Beslutning, der behørigt vedtages på en generalforsamling for Indehavere, er bindende for alle Indehavere, uanset om de deltog i generalforsamlingen eller ej, samt for alle Kuponindehavere.

Herudover vil en skriftlig beslutning underskrevet af eller på vegne af alle Indehavere, der på det pågældende tidspunkt har ret til at modtage indkaldelse til en generalforsamling for Indehavere, få virkning som var den en Ekstraordinær Beslutning. En sådan skriftlig beslutning kan indeholdes i ét dokument eller

Schedule 1 to Merger Plan

flere dokumenter med samme udformning, der hver især er underskrevet af eller på vegne af en eller flere Indehavere.

Enhver ændring af disse Betingelser og/eller Deed of Covenant i henhold til bestemmelserne beskrevet i denne Betingelse 16.1 er med forbehold af Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*).

16.2 *Ændring af Kapitalbeviser*: Udsteder kan uden Indehavernes eller Kuponindehavernes samtykke foretage:

- (i) ændring af Kapitalbeviserne, disse Betingelser, Agentaftalen og/eller Deed of Covenant for at korrigere åbenlyse fejl, eller
- (ii) med forbehold af Betingelse 71.7 (*Betingelser for indløsning mv.*), ændring af Kapitalbeviserne, disse Betingelser, Agentaftalen og/eller Deed of Covenant, der ikke forringer Indehavernes og Kuponindehavernes interesser.

En sådan ændring af Agentaftalen kræver den Fiskale Agents samtykke. Medmindre andet fremgår af disse Betingelser, må der ikke foretages anden ændring af Kapitalbeviserne, disse Betingelser, Agentaftalen eller Deed of Covenant, medmindre det sker i henhold til en Ekstraordinær Beslutning samt, i tilfælde af ændring af Agentaftalen, med den Fiskale Agents samtykke.

Sådanne ændringer er bindende for Indehaverne og Kuponindehaverne og skal meddeles Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*) så hurtigt som rimeligt muligt derefter.

17. Meddelelser

Meddelelser til Indehavere anses for at være gyldigt givet, hvis de er offentliggjort i et førende engelsksproget dagblad med almindelig udbredelse i Europa, eller, hvis Kapitalbeviserne er noteret på den irske fondsbørs' kursliste (*Official List of the Irish Stock Exchange*) og optaget til handel på den irske fondsbørs' Global Exchange Market (så længe Kapitalbeviserne er noteret på den irske fondsbørs' kursliste, og den irske fondsbørs' regler tillader det), såfremt de offentliggøres på den irske fondsbørs' hjemmeside (www.ise.ie).

Udsteder skal endvidere sikre, at meddelelser behørigt offentliggøres på en måde, der er i overensstemmelse med regler udstedt af enhver fondsbørs eller anden relevant myndighed, hvor Kapitalbeviserne til enhver tid måtte være noteret, eller af hvem de er optaget til handel.

Alle således givne meddelelser anses for at være gyldigt givet på datoen for den første offentliggørelse (eller, hvis det kræves, at meddelelsen offentliggøres i mere end ét dagblad, på den første dato, hvor offentliggørelsen skal være sket i alle krævede dagblade). Kuponindehavere vil i alle henseender anses for at have fået meddelelse om indholdet af enhver meddelelse givet til Indehaverne i overensstemmelse med denne Betingelse.

Mens Kapitalbeviserne repræsenteres af et eller flere globale Kapitalbevis(er), og det eller de globale Kapitalbeviser i deres helhed besiddes på vegne af et eller flere relevante clearingsystem(er), vil det i vilkårene for det eller de globale Kapitalbeviser være angivet, hvorledes meddelelser til Indehavere skal gives, som beskrevet i "Oversigt over Kapitalbevisernes Form" i prospektet vedrørende Kapitalbeviserne af 24. marts 2017.

18. Valutaskadesløsholdelse

Den valuta, som Kapitalbeviserne er denomineret i, er USD ("**Kontraktvalutaen**"), som er den eneste konto- og betalingsvaluta for alle beløb, der skal betales af Udsteder vedrørende Kapitalbeviserne, herunder erstatning. Ethvert beløb, der modtages eller inddrives i en anden valuta end Kontraktvalutaen (hvad enten det sker som følge af, eller som følge af håndhævelse af, en dom eller kendelse afsagt af en domstol i en hvilken som helst jurisdiktion eller i øvrigt) af en Indehaver i relation til et beløb, som Udsteder angives at være denne skyldig, har alene frigørende virkning for Udsteder i forhold til det beløb i Kontraktvalutaen, som Indehaveren kan købe med det modtagne eller inddrevne beløb i den anden valuta på datoen for modtagelsen eller inddrivelsen (eller, såfremt det ikke er praktisk muligt at foretage et køb på den pågældende dato, den førstkommande dato, hvor det er muligt). Såfremt det pågældende beløb udgør mindre end beløbet i Kontraktvalutaen, som angives at være en Indehaver skyldigt i relation til Kapitalbeviset eller Kuponen, skal Udsteder holde Indehaveren skadesløs for ethvert tab, som den pågældende Indehaver måtte lide som følge deraf. Udsteder skal i alle tilfælde skadesløsholde alle Indehavere for enhver rimelig omkostning ved at skulle foretage et sådant køb. Sådanne skadesløsholdelse udgør en særskilt og uafhængig forpligtelse i forhold til Udsteders øvrige forpligtelser, udgør en særskilt og uafhængig søgsmålsgrund, finder anvendelse uanset eventuel henstand fra en Indehaver og forbliver i kraft uanset en eventuel dom, kendelse, et eventuelt krav eller eventuel dokumentation for et afviklet beløb vedrørende ethvert forfaldent beløb vedrørende Kapitalbeviserne eller en dom eller kendelse. Et eventuelt krav som nævnt ovenfor anses for at udgøre et tab, der er lidt af den relevante Indehaver, og Udsteder vil ikke kræve dokumentation eller bevis for et faktisk tab.

19. Afkald og retsmidler

En Indehavers manglende udøvelse eller forsinkede udøvelse af rettigheder i henhold til disse Betingelser er ikke at betragte som afkald derpå, og ligeledes skal en enkelt eller en delvis udøvelse af nogen sådan rettighed ikke udelukke anden eller fremtidig udøvelse af den pågældende eller anden rettighed. Rettigheder i henhold hertil skal være i tillæg til alle øvrige rettigheder i henhold til lovgivningen. Ingen meddelelser eller krav, der fremsættes i nogen sag, vil udgøre afkald på retten til at tage andre skridt i samme, lignende eller andre tilfælde uden sådanne meddelelser eller krav.

20. Lovvalg, jurisdiktion og anerkendelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser

- 20.1 *Lovvalg*: Kapitalbeviserne, Agentaftalen og Deed of Covenant samt alle ikke-kontraktmæssige forpligtelser, der måtte opstå som følge deraf eller i forbindelse dermed, er underlagt og fortolkes i henhold til engelsk ret, med undtagelse af Betingelse 4 (*Kapitalbevisernes status*), Betingelse 6 (*Renteannullering*), Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), Betingelse 8.2 (*Førtidig indløsning efter indtræden af en Særlig Begivenhed*) og Betingelse 11 (*Håndhævelsesbegivenheder*), der alle er underlagt og fortolkes i henhold til dansk ret.
- 20.2 *Domstolene i England*: Domstolene i England har kompetence til at afgøre enhver tvist (en "**Tvist**"), der måtte opstå som følge af eller i forbindelse med Kapitalbeviserne (herunder enhver Tvist vedrørende ikke-kontraktmæssige forpligtelser, der måtte opstå som følge af eller i forbindelse med Kapitalbeviserne).
- 20.3 *Rette værneting*: Udsteder accepterer, at domstolene i England er de mest passende og relevante domstole til afgørelse af enhver Tvist, og at Udsteder således ikke vil modsætte sig dette.

Schedule 1 to Merger Plan

- 20.4 *Indehavernes ret til at anlægge sag uden for England:* Betingelse 83.2 (*Domstolene i England*) gælder alene til fordel for Indehaverne. Intet i denne Betingelse 83 forhindrer således nogen Indehaver i at anlægge sag vedrørende en Tvist (“**Sag**”) ved nogen anden kompetent domstol. I det omfang lovgivningen tillader det, kan en Indehaver anlægge Sager samtidigt i flere jurisdiktioner.
- 20.5 *Forkyndelse:* Udsteder accepterer, at dokumenter, der indleder en Sag, og alle øvrige dokumenter, der skal forkyndes i forbindelse med pågældende Sag, kan forkyndes for Udsteder ved levering til Udsteder på adressen 75 King William Street, London EC4N 7DT, Storbritannien, eller på en anden af Udsteders adresser i Storbritannien, hvor forkyndelse måske for Udsteder i overensstemmelse med den engelske lov Companies Act 2006. Intet i dette afsnit skal begrænse en Indehavers ret til at forkynde sager på anden lovlig vis. Denne Betingelse gælder for Sager i England og for Sager andre steder.
- 20.6 *Anerkendelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser:* Uanset og med udelukkelse af ethvert andet vilkår for Kapitalbeviserne eller nogen anden aftale, ordning eller forståelse mellem Udsteder og en Indehaver (der i forbindelse med denne Betingelse 20.6 omfatter enhver indehaver af en egentlig ejendomsret i Kapitalbeviserne), anerkender og accepterer enhver Indehaver ved erhvervelse af Kapitalbeviserne, at ethvert ansvar, der måtte opstå i henhold til Kapitalbeviserne, kan være med forbehold for den Relevante Afviklingsmyndigheds udøvelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser, og anerkender, accepterer, giver samtykke til og accepterer at være bundet af:
- (i) virkningen af den Relevante Afviklingsmyndigheds udøvelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser, hvilken udøvelse (uden begrænsning) kan omfatte og resultere i enhver af følgende, eller en kombination deraf:
 - (a) reduktion af alle eller en del af de Relevante Beløb vedrørende Kapitalbeviserne,
 - (b) konvertering af alle eller en del af de Relevante Beløb vedrørende Kapitalbeviserne til Ordinære Aktier, andre Værdipapirer eller andre af Udsteders eller en anden Persons forpligtelser, og udstedelse eller tildeling til Indehaveren af sådanne Ordinære Aktier, Værdipapirer eller forpligtelser, herunder ved ændring eller modificering af vilkårene for Kapitalbeviserne,
 - (c) annullering af Kapitalbeviserne eller de Relevante Beløb vedrørende Kapitalbeviserne, og
 - (d) ændring af Kapitalbevisernes evigt løbende art eller ændring af det rentebeløb, der skal betales vedrørende Kapitalbeviserne, eller renteforfaldsdatoen, herunder ved at standse betalinger i en midlertidig periode, og
 - (ii) ændring af vilkårene for Kapitalbeviserne som skønnet nødvendigt af den Relevante Afviklingsmyndighed for at lade den Relevante Afviklingsmyndigheds udøvelse af Lovbestemte Tabsabsorberende Beføjelser træde i kraft.

21. Tredjemands rettigheder

Ingen person er berettiget til at påberåbe sig noget vilkår eller nogen Betingelse vedrørende et Kapitalbevis i henhold til den engelske lov Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

Bilag 2: Vilkår og Betingelser for Kapitalbeviserne

Nedenfor er ”Terms and Conditions of the Notes” oversat fra engelsk til dansk.

Nedenstående tekst udgør Kapitalbevisernes vilkår og betingelser, som vil være påtegnet hvert Definitive Kapitalbevis. De vilkår og betingelser, der er gældende for ethvert Globalt Kapitalbevis, afviger fra de vilkår og betingelser, der gælder for et Definitivt Kapitalbevis i det omfang, det er beskrevet i ovenstående afsnit ”Oversigt over bestemmelser for Kapitalbeviserne, mens de er i Global Form”.

22. **Indledning**

- 22.1 *Kapitalbeviser:* USD 750.000.000 Evtigt løbende ikke-kumulative konvertible hybride kernekapitalbeviser med rentetilpasning (“**Kapitalbeviserne**”) udstedes af Danske Bank A/S (“**Udsteder**”).
- 22.2 *Udstedelses- og betalingsagentaftale:* Kapitalbeviserne er omfattet af en udstedelses- og betalingsagentaftale af 26. juni 2018 (med de til enhver tid værende tilføjelser, ændringer og/eller erstatninger, “**Agentaftalen**”) mellem Udsteder og Citibank, N.A., London Branch, som fiskal agent og betalingsagent (“**Fiskal Agent**”, hvilket udtryk omfatter enhver efterfølger til Citibank, N.A., London Branch, i sin egenskab som sådan og sammen med eventuelle yderligere eller efterfølgende betalingsagenter, der til enhver tid måtte blive udpeget i overensstemmelse med Agentaftalen, “**Betalingsagenterne**”).
- 22.3 *Deed of Covenant:* Der er knyttet et deed of covenant af 26. juni 2018 (med de til enhver tid værende tilføjelser, ændringer og/eller erstatninger, “**Deed of Covenant**”) til Kapitalbeviserne.
- 22.4 *Resuméer:* Visse bestemmelser i disse Betingelser er resuméer af Agentaftalen og Deed of Covenant og er omfattet af disses nærmere bestemmelser. Indehaverne af Kapitalbeviserne (“**Indehaverne**”) og indehaverne af rentekuponerne (henholdsvis “**Kuponindehaverne**” og “**Kuponerne**”) er bundet af og anses for at have modtaget meddelelse om alle de bestemmelser i Agentaftalen og Deed of Covenant, der er gældende for dem. Eksemplarer af Agentaftalen og Deed of Covenant ligger til gennemsyn for Indehaverne på de enkelte Betalingsagents Angivne Kontor i normal kontortid.

23. **Fortolkning**

- 23.1 *Definitioner:* I disse Betingelser har følgende udtryk nedenstående betydninger:

“**2014 RTS**” betyder Kommissionens Delegerede Forordning (EU) Nr. 241/2014 af 7. januar 2014 om udbygning af CRR, for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for kapitalgrundlagskrav for institutter, med senere ændringer eller erstatninger,

“**7-årig Statsrente**” betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode og Fastsættelsesdatoen for Tilpasningsrenten vedrørende den pågældende Rentetilpasningsperiode:

- i) den årlige procentsats svarende til det aritmetiske gennemsnit af bud- og udbudssatser for den relevante Referenceobligation som fastsat af den Fiskale Agent med udgangspunkt i Skærmsiden kl. ca. 11.00 (New York City-tid) på pågældende Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, eller
- ii) hvis denne rente ikke fremgår af Skærmsiden på det pågældende tidspunkt på pågældende Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, Tilpasningsreferencebankrenten på pågældende

Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten.

“**Hybrid Kernekapital**” betyder kapital, der behandles som hybrid kernekapital (eller et tilsvarende eller efterfølgende udtryk) i henhold til kravene i Kapitalreglerne fra den Relevante Tilsynsmyndighed til Udsteders og Koncernens formål.

“**Alternativt Vederlag**” betyder, vedrørende hvert Kapitalbevis og efter Udsteders beslutning:

- (i) hvis alle Konverteringsaktierne sælges i Konverteringsaktietilbuddet, den forholdsmæssige andel af det kontante provenu fra salget af de pågældende Konverteringsaktier, der kan henføres til et sådant Kapitalbevis (omregnet til USD til den Gældende Valutakurs pr. den dag, som er tre Afviklingsaktiedepotbankdage før den relevante Afviklingsdato) efter Afviklingsaktiedepotbankens beslutning, og med fradrag af den forholdsmæssige andel af omkostningerne ved valutatransaktionen og et beløb svarende til den forholdsmæssige andel af skatter og afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- og aktieafgifter eller skatter), der måtte opstå eller blive betalt i forbindelse med udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken i henhold til Konverteringsaktietilbuddet,
- (ii) hvis nogle, men ikke alle Konverteringsaktierne sælges i Konverteringsaktietilbuddet, (a) den forholdsmæssige andel af det kontante provenu fra salget af de pågældende Konverteringsaktier, som kan henføres til et sådant Kapitalbevis (omregnet til USD til den Gældende Valutakurs pr. den dag, som er tre Afviklingsaktiedepotbankdage før den relevante Afviklingsdato) efter Afviklingsaktiedepotbankens beslutning, og med fradrag af den forholdsmæssige andel af omkostningerne ved valutatransaktionen og et beløb svarende til den forholdsmæssige andel af skatter og afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- og aktieafgifter eller skatter), der måtte opstå eller blive betalt i forbindelse med udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken i henhold til Konverteringsaktietilbuddet, og (b) den forholdsmæssige andel af de pågældende Konverteringsaktier, der ikke sælges som led i Konverteringsaktietilbuddet, og som kan henføres til et sådant Kapitalbevis, nedrundet til nærmeste antal hele Konverteringsaktier, og
- (iii) hvis der ikke sælges nogen Konverteringsaktier i Konverteringsaktietilbuddet, det relevante antal Konverteringsaktier, som ville være modtaget, hvis Udsteder ikke havde valgt, at Afviklingsaktiedepotbanken skulle gennemføre et Konverteringsaktietilbud.

“**Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet**” betyder Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (2014/59/EU) af 15. maj 2014 om afvikling og genopretning af kreditinstitutter og investeringsselskaber, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 12. juni 2014 (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører Direktivet) med senere ændringer eller erstatninger.

“**Børsdag**” betyder en dag, hvor forretningsbanker og valutamarkeder afvikler betalinger og er åbne for almindelig handel (herunder valutahandel og handel med valutaindsud) i København, New York og London.

“**Beregningsbeløb**” betyder USD 1.000 (det “**Oprindelige Beregningsbeløb**”), forudsat at den Fiskale

Agent, hvis den Udestående Hovedstol på hvert Kapitalbevis nedsættes som foreskrevet af dagældende love og/eller bestemmelser gældende for Udsteder, (i) regulerer Beregningsbeløbet forholdsmæssigt for at tage højde for en sådan nedsættelse og (ii) giver Indehaverne nærmere oplysninger om den pågældende regulering i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*).

“**Kapitalbegivenhed**” betyder til enhver tid, hvor der på eller efter Udstedelsesdatoen sker en ændring af Kapitalbevisernes regulatoriske klassificering, der medfører eller vil medføre:

- (i) at de helt eller delvist udelukkes fra Udsteders og/eller Koncernens lovpligtige kapital, eller
- (ii) at de helt eller delvist omklassificeres til en lavere prioriteringsstilling i Udsteders og/eller Koncernens lovpligtige kapital,

i hvert enkelt tilfælde forudsat, at Udsteder godtgør over for den Relevante Tilsynsmyndighed, at den reguleringsmæssige omklassificering af Kapitalbeviserne ikke med rimelighed kunne forudses på tidspunktet for deres udstedelse, og den Relevante Tilsynsmyndighed anser det for at være tilstrækkeligt sikkert, at ændringen vil ske.

“**Kontant Udbytte**” betyder ethvert kontant Udbytte (i en hvilken som helst valuta).

“**Den Amerikanske Skattelov**” betyder den amerikanske lov U.S. Internal Revenue Code of 1986.

“**Egentlig Kernekapital**” betyder egentlig kernekapital (eller et tilsvarende eller efterfølgende udtryk) i henholdsvis Udsteder eller Koncernen, i hvert enkelt tilfælde som beregnet af Udsteder i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne og alle gældende overgangsordninger i henhold til Kapitalreglerne.

“**Egentlig Kernekapitalprocent**” betyder:

- (i) vedrørende Udsteder, forholdstallet (i procent) mellem Udsteders samlede Egentlige Kernekapital divideret med Udsteders Risikoeksposering, og
- (ii) vedrørende Koncernen, forholdstallet (i procent) mellem Koncernens samlede Egentlige Kernekapital divideret med Koncernens Risikoeksposering,

i hvert enkelt tilfælde som til enhver tid beregnet af Udsteder i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne og alle gældende overgangsordninger i henhold til Kapitalreglerne og indberettet til den Relevante Tilsynsmyndighed.

“**Kontraksvaluta**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 81 (*Valutaskadesløsholdelse*).

“**Konverteringsdato**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.2 (*Virkning af Udløsende Begivenhed*).

“**Konverteringsmeddelelse**” betyder en meddelelse i den form, der til enhver tid kan fås på en Betalingsagents Angivne Kontor, og som skal gives til Afviklingsaktiedepotbanken (eller dennes agent(er), der er udpeget til formålet i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed) i forbindelse med Kapitalbevisernes konvertering i henhold til Betingelse 7 (*Tababsorbering efter en Udløsende Begivenhed*).

“**Konverteringskurs**” betyder, hvis de Ordinære Aktier:

- (i) på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, den højeste kurs af:
 - (a) den Gældende Markedskurs på en Ordinær Aktie på Konverteringsdatoen omregnet til USD ved anvendelse af den på pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs, og
 - (b) Den Nedre Kurs på Konverteringsdatoen, eller
- (ii) ikke på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, Den Nedre Kurs på Konverteringsdatoen.

“**Konverteringsaktier**” betyder de Ordinære Aktier, der udstedes som følge af konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) (oghver især en “**Konverteringsaktie**”).

“**Konverteringsaktietilbud**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*).

“**Tilbudskurs for Konverteringsaktier**” betyder den kurs pr. Konverteringsaktie, der er angivet som sådan i Meddelelsen om Valg for Konverteringsaktietilbuddet. Tilbudskursen for Konverteringsaktier, hvis de Ordinære Aktier:

- (i) på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, den Gældende Markedskurs pr. Konverteringsdatoen, eller
- (ii) ikke på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, Dagsværdien af Konverteringsaktierne pr. Konverteringsdatoen.

“**Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*).

“**Tilbudsperiode for Konverteringsaktier**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*).

“**Kuponark**” betyder, vedrørende et Kapitalbevis, kuponarket for det pågældende Kapitalbevis.

“**Kapitalregler**” betyder, afhængig af konteksten, enhver af eller en kombination af Kapitalkravsdirektivet, Kapitalkravsforordningen og Gennemførelsesforanstaltninger for Kapitalreglerne.

“**Kapitalkravsdirektiv**” betyder Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (2013/36/EU) af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, som blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 27. juni 2013, (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører Direktivet) med senere ændringer eller erstatninger.

“**Gennemførelsesforanstaltninger for Kapitalreglerne**” betyder regulatoriske kapitalregler eller kapitalbestemmelser eller andre krav, der er gældende for Udsteder, og som fastlægger (alene eller sammenholdt med andre regler, bestemmelser eller andre krav) de krav, finansielle instrumenter skal

opfylde for at blive medregnet i Udsteders lovpligtige kapital (på ikke-konsolideret eller konsolideret grundlag) i det omfang Kapitalkravsdirektivet eller Kapitalkravsforordningen kræver det, herunder for at undgå enhver tvivl og uden begrænsning alle reguleringsmæssige tekniske standarder, der til enhver tid udstedes af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (eller enhver efterfølger eller erstatning herfor).

“**Kapitalkravsforordning**” betyder Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (2013/575) af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, som blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 27. juni 2013, med senere ændringer eller erstatninger.

“**Gældende Markedskurs**” betyder, vedrørende en bestemt dato, gennemsnittet af den daglige Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs for en Ordinær Aktie på hver af de fem på hinanden følgende Handelsdage, der slutter med Handelsdagen umiddelbart før den pågældende dato, forudsat at hvis den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på noget tidspunkt i løbet af disse fem Handelsdage har været baseret på en kurs eksklusiv udbytte (eller eksklusiv eventuel anden ret) og den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs i løbet af en anden del af denne periode har været baseret på en kurs inklusiv udbytte (eller inklusiv en eventuel anden ret), så gælder følgende:

- (i) hvis Konverteringsaktierne ikke giver ret til pågældende Kontante Udbytte (eller ret), anses den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på de datoer, hvor de Ordinære Aktier har været baseret på en kurs inklusiv udbytte (eller inklusiv eventuel anden ret), for så vidt angår denne definition for at udgøre det pågældende beløb fratrukket et beløb svarende til Dagsværdien af et sådant udbytte eller en sådan ret pr. Ordinær Aktie pr. datoen for den første offentliggørelse vedrørende udbyttet eller retten, i hvert enkelt tilfælde fastsat som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse, eller
- (ii) hvis Konverteringsaktierne giver ret til pågældende Kontante Udbytte (eller ret), anses den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på de datoer, hvor de Ordinære Aktier har været baseret på en kurs eksklusiv udbytte (eller eksklusiv eventuel anden ret), for så vidt angår denne definition for at udgøre det pågældende beløb tillagt et beløb svarende til Dagsværdien af et sådant udbytte eller en sådan ret pr. Ordinær Aktie pr. datoen for den første offentliggørelse vedrørende udbyttet eller retten, i hvert enkelt tilfælde fastsat som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse,

og ydermere forudsat at:

- (1) hvis den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på hver af de nævnte fem Handelsdage har været baseret på en kurs inklusiv udbytte (eller inklusiv eventuel anden ret) vedrørende et udbytte (eller anden ret), som er deklareret eller meddelt, men Konverteringsaktierne ikke giver ret til pågældende udbytte (eller anden ret), vil den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på hver af sådanne dage for så vidt angår denne definition blive anset for at udgøre det pågældende beløb fratrukket et beløb svarende til Dagsværdien af et sådant udbytte eller en sådan ret pr. Ordinær Aktie pr. datoen for den første offentliggørelse vedrørende udbyttet eller retten, i hvert enkelt tilfælde fastsat som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse, og

- (2) hvis den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs for en Ordinær Aktie ikke er tilgængelig på en eller flere af de nævnte fem Handelsdage (idet der til dette formål ikke tages højde for forbeholdet vedrørende definitionen af Omsætningsvægtet Gennemsnitskurs), så vil gennemsnittet af disse Omsætningsvægtede Gennemsnitskurser, der er tilgængelige i den pågældende periode på fem Handelsdage, blive anvendt (forudsat at der er mindst to sådanne kurser), og hvis der kun er én eller ingen sådan Omsætningsvægtet Gennemsnitskurs tilgængelig i den pågældende periode, vil den Gældende Markedskurs blive fastsat i god tro af en Uafhængig Rådgiver.

“**Konkursloven**” betyder konkursloven (lovbekendtgørelse nr. 11 af 6. januar 2014 med senere ændringer).

“**Erhvervsstyrelsen**” betyder Erhvervsstyrelsen og enhver efterfølger eller erstatning herfor eller en anden myndighed, der har ansvaret for registrering af ændringer i Udsteders aktiekapital.

“**Lov om Finansiell Virksomhed**” betyder lov om finansiell virksomhed (lovbekendtgørelse nr. 140 af 26. september 2017 med senere ændringer).

“**Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser**” betyder enhver nedskrivning, konvertering, overdragelse, ændring, suspendering eller lignende eller hermed forbundet beføjelse, der til enhver tid består i henhold til og udøves under iagttagelse af gældende love, bestemmelser, regler eller krav i Danmark vedrørende (i) gennemførelsen af Bankgenopretnings- og Afviklingsdirektivet (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører direktivet) med senere ændringer eller erstatninger, og (ii) instrumenter, regler og standarder, der oprettes i henhold dertil, i henhold til hvilke enhver forpligtelse for Udsteder (eller en koncernenhed i Udsteder) kan nedsættes, annulleres, ændres eller konverteres til Ordinære Aktier, andre Værdipapirer eller andre forpligtelser for Udsteder eller enhver anden Person (eller stilles midlertidigt i bero).

“**Rentedagsbrøk**” betyder, vedrørende beregning af et beløb for en periode (“**Beregningsperioden**”). “30/360”, hvilket betyder antallet af dage i Beregningsperioden divideret med 360, beregnet efter følgende formel:

$$\text{Rentedagsbrøk} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

hvor:

“**Y₁**” er det år, udtrykt som et tal, i hvilket den første dag i Beregningsperioden falder,

“**Y₂**” er det år, udtrykt som et tal, i hvilket dagen umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden falder,

“**M₁**” er den kalendermåned, udtrykt som et tal, i hvilken den første dag i Beregningsperioden falder,

“**M₂**” er den kalendermåned, udtrykt som et tal, i hvilken dagen umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden falder,

“**D₁**” er den første kalenderdag, udtrykt som et tal, i Beregningsperioden, medmindre tallet er 31. I så fald er D₁ lig med 30, og

“**D₂**” er kalenderdagen, udtrykt som et tal, umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden, medmindre tallet er 31, og D₁ er større end 29. I så fald er D₂ lig med 30.

“**Handelsdag**” betyder en dag, hvor den Relevante Fondsbørs eller det relevante børsmarked er åbent for handel, og hvor henholdsvis Ordinære Aktier, Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder (alt efter omstændighederne) kan handles (bortset fra en dag, hvor den Relevante Fondsbørs eller det relevante børsmarked er planlagt lukket eller lukker tidligere end sædvanligt på en hverdag).

“**Elementer, der kan Udloddes**” betyder som foreskrevet af Kapitalreglerne resultatet for det sidst afsluttede regnskabsår med tillæg af overført overskud samt af anvendelige reserver til dette formål inden udlodninger til indehavere af kapitalgrundlagsinstrumenter og med fradrag af overført underskud, af overskud, der i henhold til bestemmelserne i lovgivningen eller instituttets vedtægter og regler ikke kan udloddes, samt af beløb henlagt til reserver, som ikke kan udloddes i overensstemmelse med gældende national lovgivning eller instituttets vedtægter, idet disse underskud og reserver fastsættes på grundlag af instituttets enkelte regnskaber og ikke på grundlag af det konsoliderede regnskab, eller enhver efterfølgende bestemmelse.

“**Udbytte**” betyder ethvert udbytte eller enhver udlodning vedrørende de Ordinære Aktier, som skal betales eller foretages til Aktionærer som en klasse, af enten kontanter, aktiver eller anden ejendom uanset beskrivelse og uanset om betaling sker ud af overkursfond, overskud, overført overskud eller anden bunden eller fri reserve eller konto, og inklusive udlodning eller udbetaling til Aktionærer ved eller i forbindelse med en kapitalnedsættelse.

“**DKK**” betyder danske kroner.

“**Ikrafttrædelsesdato**” betyder, i tilfælde af en regulering af Den Nedre Kurs i henhold til nr. (iii) i Betingelse 7.8 (*Regulering af Den Nedre Kurs*), den første dag, hvor de Ordinære Aktier handles eksklusive rettigheder, optioner eller warrants på den Relevante Fondsbørs.

“**Håndhævelsesbegivenheder**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 11 (*Håndhævelsesbegivenheder*).

“**Ekstraordinær Beslutning**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Agentaftalen.

“**Dagsværdi**” betyder, vedrørende enhver formuegenstand på enhver dato, dagsværdien af den pågældende formuegenstand, som fastsættes af en Uafhængig Rådgiver i god tro, forudsat at:

- (i) Dagsværdien af ethvert kontantbeløb udgør det pågældende kontante beløb
- (ii) hvis Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder handles offentligt på et børsmarked eller værdipapirmarked med tilstrækkelig likviditet (som fastsat i god tro af en Uafhængig Rådgiver), er Dagsværdien af:
 - (a) de pågældende Værdipapirer lig med det aritmetiske gennemsnit af de daglige Omsætningsvægtede Gennemsnitskurser for de pågældende Værdipapirer, og

Schedule 1 to Merger Plan

- (b) de pågældende optioner, warrants eller andre rettigheder lig med det aritmetiske gennemsnit af de daglige lukkekursen på de pågældende optioner, warrants eller andre rettigheder

i begge tilfælde i løbet af den periode på fem Handelsdage (for det relevante børsmarked eller værdipapirmarked), der løber fra den pågældende dato (eller, hvis denne ligger senere, den første Handelsdag, hvor de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder handles offentligt) eller i en sådan kortere periode hvor de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder handles offentligt,

- (iii) hvis Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder ikke handles offentligt på et børsmarked eller værdipapirmarked med tilstrækkelig likviditet (som beskrevet ovenfor), fastsættes Dagsværdien af de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder i god tro af en Uafhængig Rådgiver på grundlag af en almindeligt anerkendt metode til markedsværdiansættelse, og idet der tages højde for sådanne faktorer, som denne måtte finde passende, herunder markedskursen pr. Ordinær Aktie, udbytteprocenten for en Ordinær Aktie, volatiliteten i den pågældende markedskurs, gældende rentesatser og vilkårene for de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder, herunder vedrørende udløbsdato og eventuel udnyttelseskurs.

Med undtagelse af fastsættelsen af Dagsværdien, der omtales i definitionen af "Tilbudskurs for Konverteringsaktier", skal sådanne beløb i forbindelse med (i) ovenfor omregnes til den Relevante Valuta (hvis det relevante udbytte deklarerer, bekendtgøres, udløses, udbetales eller skal udbetales i en anden valuta end den Relevante Valuta, og hvis det relevante udbytte efter Udsteders eller en Aktionærs valg skal betales i en valuta ud over den Relevante Valuta, skal det relevante udbytte behandles som om det skal betales i den Relevante Valuta) til den valutakurs, der anvendes til at fastsætte det beløb, der skal betales til de Aktionærer, der har modtaget eller skal modtage eller har ret til at modtage det Kontante Udbytte i den Relevante Valuta, og skal i enhver anden forbindelse omregnes til den Relevante Valuta (hvis angivet i en anden valuta end den Relevante Valuta) ved anvendelse af den Gældende Valutakurs på den pågældende dato. Endvidere fastsættes Dagsværdien som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse.

"Første Call-dato" betyder 26. juni 2025.

"Første Rentebetalingdato" betyder 26. december 2018.

"Nedre Kurs" betyder USD 23,97, med forbehold for efterfølgende regulering i overensstemmelse med Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*), forudsat at den Nedre Kurs ikke er mindre end de Ordinaire Aktiers pålydende værdi umiddelbart før Konverteringsdatoen omregnet til USD ved anvendelse af den på pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs.

"Koncern" betyder Udsteder sammen med dens Datterselskaber og andre koncernenheder, som indgår i Udsteders beregning af den Egentlige Kernekapitalprocent på koncernniveau i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglementet.

"Indledende Periode" betyder perioden fra (og med) Udstedelsesdatoen til (men ikke med) den Første Call-dato.

“**Indledende Rente**” betyder 7,000 % p.a.

“**Rentebetalingsdato**” betyder 26. juni og 26. december hvert år fra (og med) 26. december 2018.

“**Renteperiode**” betyder hver enkelt periode fra (og med) Udstedelsesdatoen eller enhver Rentebetalingsdato til (men ikke med) den næste Rentebetalingsdato.

“**Udstedelsesdato**” betyder 26. juni 2018.

“**Valgfrist for Konverteringsaktietilbuddet**” betyder den 10. Børsdag efter Konverteringsdatoen.

“**Long-Stopdato**” betyder den dato, der er angivet som sådan i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed, og som ligger mindst 15 Børsdage efter Meddelelsesfristen.

“**Margin**” betyder 4,130 %.

“**Maksimalt Udlovningsbeløb**” betyder ethvert maksimalt udlovningsbeløb vedrørende Udsteder og/eller eventuelt Koncernen, som fastsættes i henhold til artikel 141 i Kapitalkravsdirektivet (eller, alt efter omstændighederne, enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører Kapitalkravsdirektivets artikel 141) eller en efterfølgende bestemmelse.

“**Meddelelsesfrist**” betyder den dato, der er angivet som sådan i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed, og som ligger mindst 20 Børsdage efter Konverteringsdatoen.

“**Valgfri Indløsningsdato (Call)**” betyder den Første Call-dato eller enhver efterfølgende Rentebetalingsdato.

“**Ordinære Aktier**” betyder fuldt indbetalte ordinære aktier, der indgår i Udsteders kapital (og hver især en “**Ordinær Aktie**”).

“**Oprindeligt Beregningsbeløb**” har den betydning, der tillægges udtrykket i definitionen af Beregningsbeløb.

“**Udestående Hovedstol**” betyder, vedrørende et Kapitalbevis, den udestående hovedstol på Kapitalbeviset, reguleret til enhver tid med enhver nedsættelse i henhold til krav i dagældende lovgivning og/eller bestemmelser gældende for Udsteder, og “**Udestående Hovedstole**” betyder summen af de Udestående Hovedstole på de enkelte Kapitalbeviser.

“**Betalingsbørsdag**” betyder en dag, hvor forretningsbanker og valutamarkeder afvikler betalinger og er åbne for almindelig handel (herunder valutahandel og handel med valutaindsud) på (i) det relevante fysiske sted, og i (ii) New York.

“**Person**” betyder fysiske personer, virksomheder, selskaber, firmaer, partnerskaber, joint ventures, foreninger, organisationer, stater eller statslige organer eller andre enheder, uanset om de er selvstændige retssubjekter).

“**Gældende Valutakurs**” betyder, vedrørende to valutaer på enhver dag:

Schedule 1 to Merger Plan

- (i) til brug for definitionen af Alternativt Vederlag, den eksekverbare noterede budkurs, som Afviklingsaktiedepotbanken opnår, og som er mest fordelagtig for den relevante Indehaver, af de noteringer, som den mod et vederlag opnår på den pågældende dag fra tre anerkendte valutahandlere udvalgt af Afviklingsaktiedepotbanken, og
- (ii) til alle andre formål den gældende markedsvallutakurs på det tidspunkt, hvor den pågældende valutakurs fastsættes på det relevante valuta marked i de pågældende valutaer mod et vederlag på den pågældende dag som fastsat af Udsteder efter eget skøn og på en forretningsmæssigt rimelig måde.

“**Berettigede Kapitalbeviser**” betyder, til enhver tid, værdipapirer (bortset fra Kapitalbeviserne), der udstedes eller garanteres af Udsteder, som:

- (i) (a) indeholder vilkår, der på det pågældende tidspunkt overholder kravene i Kapitalreglerne vedrørende Hybrid Kernekapital (som for at undgå enhver tvivl kan medføre, at sådanne værdipapirer ikke omfatter, eller i en periode begrænser gyldigheden af, en eller begge de Særlige Indløsningsbegivenheder, som er indeholdt i Kapitalbeviserne) og (b) giver mindst den samme anerkendelse af lovpligtig kapital som Kapitalbeviserne før den relevante erstatning eller ændring i henhold til Betingelse 71.6 (*Erstatning og ændring*), og
- (ii) forrentes med den samme rentesats, herunder for at undgå enhver tvivl enhver rentetilpasningsbestemmelse, der til enhver tid finder anvendelse på Kapitalbeviserne før den relevante erstatning eller ændring i henhold til Betingelse 71.6 (*Erstatning og ændring*), og
- (iii) har de samme Udestående Hovedstole som Kapitalbeviserne før erstatningen eller ændringen i henhold til Betingelse 8.6 (*Erstatning og ændring*), og
- (iv) har samme rettigheder som Kapitalbeviserne før erstatningen eller ændringen i henhold til Betingelse 71.6 (*Erstatning og ændring*), og
- (v) ikke på det pågældende tidspunkt er omfattet af en Særlig Begivenhed, og
- (vi) indeholder vilkår, der ikke i øvrigt er væsentligt mindre fordelagtige for Indehaverne end Kapitalbevisernes vilkår, som skønnet med rimelighed af Udsteder, og forudsat at Udsteder til den Fiskale Agent har leveret et bevis herpå, der er underskrevet af to af Udsteders direktører (og eksemplarer heraf kan fås på den Fiskale Agents Angivne Kontor inden for normal kontortid) senest fem Børsdage før (a) udstedelsesdatoen for de relevante værdipapirer ved erstatning af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 71.6 (*Erstatning og ændring*), eller (b) den dato, hvorefter sådan ændring træder i kraft ved ændring af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 71.6 (*Erstatning og ændring*), og
- (vii) er noteret eller optaget til handel på en anerkendt fondsbørs udvalgt af Udsteder, hvis Kapitalbeviserne er noteret eller optaget til handel på en anerkendt fondsbørs umiddelbart før den relevante erstatning eller ændring.

“**Rente**” betyder:

- (i) for hver Renteperiode, der falder i den Indledende Periode, den Indledende Rente, eller

- (ii) for hver efterfølgende Renteperiode, summen af (a) Tilpasningsrenten vedrørende den Rentetilpasningsperiode, hvori den pågældende Renteperiode falder, og (b) Marginen,

som fastsat af den Fiskale Agent i overensstemmelse med Betingelse 5 (*Rente*).

“**Referenceobligation**” betyder vedrørende enhver Rentetilpasningsperiode den amerikanske statsobligation, udvalgt af Udsteder efter rådgivning fra en velrenommeret international investeringsbank, der på udvælgelsestidspunktet og i overensstemmelse med sædvanlig finansiel praksis ville blive anvendt til kursfastsættelse af nye virksomhedsobligationsudstedelser i USD og med en forfaldsdato, som falder på eller omkring den sidste dag i den pågældende Rentetilpasningsperiode.

“**Referenceobligationsnotering**” betyder vedrørende en Tilpasningsreferencebank og en Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten det aritmetiske gennemsnit, fastsat af den Fiskale Agent, af bud- og udbudssatser for den relevante Referenceobligation, som Tilpasningsreferencebanken leverer til den Fiskale Agent kl. ca. 11.00 (New York City-tid) på den pågældende Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten.

“**Relevante Beløb**” betyder de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne sammen med påløbne, men ikke betalte renter og yderligere beløb (som beskrevet i Betingelse 10 (*Beskatning*)), som er skyldige vedrørende Kapitalbeviserne. Henvisninger til sådanne beløb omfatter beløb, der er forfaldne til betaling, men som ikke er blevet betalt før den Relevante Afviklingsmyndigheds udøvelse af de Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser.

“**Relevant Valuta**” betyder den valuta, som de Ordinære Aktier er noteret eller handles i på den Relevante Fondsbørs på det pågældende tidspunkt.

“**Relevant Dato**” betyder, vedrørende en betaling, den seneste af (i) den dato, hvor den pågældende betaling først forfalder, og (ii) hvis det fulde beløb, der skal betales, ikke er modtaget af den Fiskale Agent på eller før en sådan forfaldsdato, den dato, hvor (det fulde beløb er blevet modtaget og) meddelelse herom er givet til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*).

“**Relevant Tilsynsmyndighed**” betyder Finanstilsynet og enhver efterfølger eller erstatning herfor, eller en anden myndighed, der har det primære ansvar for tilsynet med Udsteder, som fastsat af Udsteder.

“**Relevant Afviklingsmyndighed**” betyder den afviklingsmyndighed, der er kompetent til at udøve de Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser vedrørende Udsteder

“**Relevant Fondsbørs**” betyder Nasdaq Copenhagen A/S eller, hvis de Ordinære Aktier på det pågældende tidspunkt ikke er noteret og optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, det primære børsmarked eller værdipapirmarked, hvor de Ordinære Aktier på det pågældende tidspunkt eventuelt er noteret eller optaget til handel.

“**Tilpasningsdato**” betyder den Første Call-dato og hver syvårsdag for den umiddelbart forudgående Tilpasningsdato.

“**Rentetilpasningsbeløb**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 5.4 (*Fastsættelse af Tilpasningsrente vedrørende en Rentetilpasningsperiode*).

“**Rentetilpasningsperiode**” betyder hver periode fra (og med) den Første Call-dato eller enhver Tilpasningsdato til (men ikke med) den næste Tilpasningsdato.

“**Tilpasningsrente**” betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode, den 7-årige Statsrente fastsat for den pågældende Rentetilpasningsperiode af den Fiskale Agent i overensstemmelse med Betingelse 5 (*Rente*).

“**Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten**” betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode, den dag, der falder to Børsdage før den Tilpasningsdato, som den pågældende Rentetilpasningsperiode løber fra.

“**Tilpasningsreferencebankrente**” betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode og Fastsættelsesdatoen for Tilpasningsrenten for en sådan Rentetilpasningsperiode, den procentsats, der er fastsat på grundlag af de Referenceobligationsnoteringer, som Tilpasningsreferencebankerne leverer til den Fiskale Agent kl. ca. 11.00 (New York City-tid) på den pågældende Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten. Hvis der opnås mindst tre sådanne Referenceobligationsnoteringer, udgør Tilpasningsreferencebankrenten det aritmetiske gennemsnit af de opnåede Referenceobligationsnoteringer, idet den højeste notering (eller hvis to noteringer er lige høje, en af de højeste) og den laveste notering (eller hvis to noteringer er lige lave, en af de laveste) udgår. Hvis der kun opnås to Referenceobligationsnoteringer, udgør Tilpasningsreferencebankrenten det aritmetiske gennemsnit af de opnåede Referenceobligationsnoteringer. Hvis der opnås færre end to Referenceobligationsnoteringer, udgør Tilpasningsreferencebankrenten for den relevante Rentetilpasningsperiode (i) for hver Rentetilpasningsperiode bortset fra den Rentetilpasningsperiode, der løber fra den Første Call-dato, den 7-årige Statsrente vedrørende den umiddelbart forudgående Rentetilpasningsperiode, eller (ii) for den Rentetilpasningsperiode, der løber fra den Første Call-dato 2,870 % p.a.

“**Tilpasningsreferencebanker**” betyder fem banker, som er primære amerikanske statsobligationshandlere eller er market makers ved kursfastsættelse af erhvervsobligationsudstedelser i USD (dog ikke den Fiskale Agent eller dennes tilknyttede selskaber) udvalgt af Udsteder efter eget skøn og efter samråd med den Fiskale Agent.

“**Risikoeksponering**” betyder det samlede risikoeksponeringsbeløb (eller et tilsvarende eller efterfølgende udtryk) i Udsteder eller Koncernen, alt efter omstændighederne, i hvert enkelt tilfælde som beregnet af Udsteder i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne og alle gældende overgangsordninger i henhold til Kapitalreglerne.

“**Skærmside**” betyder Bloomberg Skærm PX1 eller en anden side, som måtte erstatte den på Bloomberg eller, alt efter omstændighederne, en anden informationstjeneste, der måtte erstatte Bloomberg, i hvert enkelt tilfælde, som måtte blive indstillet af Udsteder efter rådgivning fra en internationalt anset investeringsbank til at vise satser, der er sammenlignelige med den relevante Referenceobligation.

“**Værdipapirer**” betyder værdipapirer, herunder, men ikke begrænset til aktier i Udsteders kapital (oghver især et “**Værdipapir**”).

“**Afviklingsdato**” betyder:

- (i) vedrørende ethvert Kapitalbevis, i forbindelse med hvilket Afviklingsaktiedepotbanken (eller dens udpegede agent) modtager en Konverteringsmeddelelse senest på datoen for Meddelelsesfristen i overensstemmelse med Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*):
 - (a) hvis (A) Udsteder ikke har udsendt en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) før Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet, eller hvis (B)

Udsteder meddeler før Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet (en sådan meddelelse benævnes “**Meddelelse om Intet Konverteringsaktietilbud**” og datoen for Meddelelsen om Intet Konverteringsaktietilbud benævnes “**Datoen for Meddelelsen om Intet Konverteringsaktietilbud**”), at den ikke vil udsende en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet, den dato, der ligger to Børsdage efter den seneste af:

- (x) den dato, der falder først af Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet og Datoen for Meddelelsen om Intet Konverteringsaktietilbud, og
- (y) den dato, hvor den relevante Konverteringsmeddelelse modtages, eller
- (b) hvis Udsteder har udsendt en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) før Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet, den dato, der ligger to Børsdage efter den seneste af (A) den dato, hvor Tilbudsperioden for Konverteringsaktier enten udløber eller ophører i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) og (B) den dato, hvor den relevante Konverteringsmeddelelse er modtaget, og
- (ii) vedrørende ethvert Kapitalbevis for hvilket Afviklingsaktiedepotbanken (eller dens udpegede agent) ikke modtager Konverteringsmeddelelse senest på datoen for Meddelelsesfristen, den dato, hvor Afviklingsaktiedepotbanken leverer de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, alt efter omstændighederne, til den relevante Indehaver.

“**Afviklingsaktiedepotbank**” betyder en anerkendt finansiel institution, trustselskab eller tilsvarende enhed (som i hvert enkelt tilfælde er fuldstændig uafhængig af Udsteder), som Udsteder skal udpege på eller før enhver dato, hvor en funktion, som kan henføres til Afviklingsaktiedepotbanken i disse Betingelser, skal udføres for at udføre funktionen, og som vil deponere Konverteringsaktierne (og ethvert Alternativt Vederlag, hvis det er relevant) (eller anden tilsvarende ordning) for Indehaverne på en eller flere adskilte konti, medmindre de i øvrigt kræves overført fra sådanne konti i forbindelse med et Konverteringsaktietilbud og i øvrigt på vilkår, der er i overensstemmelse med disse Betingelser.

“**Afviklingsaktiedepotbankdag**” betyder en dag, hvor Afviklingsaktiedepotbanken er åben for almindelig handel.

“**Aktionærer**” betyder ejerne af Ordinære Aktier (og hver især en “**Aktionær**”).

“**Ejerbog**” betyder det register, som føres af (eller på vegne af) Udsteder vedrørende de Ordinære Aktier.

“**Særlig Begivenhed**” betyder enten en Skattebegivenhed eller en Kapitalbegivenhed.

“**Angivet Kontor**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Agentaftalen.

“**Datterselskab**” betyder, vedrørende enhver Person (den “**første Person**”) på et givent tidspunkt, enhver anden Person (den “**anden Person**”):

- (i) hvis forhold og politikker kontrolleres af den første Person, eller som den første Person har beføjelser til at kontrollere, det være sig ved ejerskab af aktiekapital, kontrakt, beføjelser til at udpege og afsætte medlemmer af den anden Persons ledelsesorgan eller på anden måde, eller

- (ii) hvis årsregnskab i overensstemmelse med gældende lovgivning og almindeligt anerkendte regnskabsprincipper indgår i den første Persons regnskaber.

“**Talon**” betyder en talon til yderligere Kuponer.

“**Skattebegivenhed**” betyder, at hvis Udsteder som følge af en officiel ændring i love, bestemmelser eller afgørelser i Danmark eller nogen politisk underinddeling heraf eller en myndighed eller styrelse heri eller herfor, som har beskatningsbeføjelser, eller i fortolkningen eller forvaltningen af sådanne love, bestemmelser eller afgørelser på eller efter Udstedelsesdatoen modtager en vurdering fra en eksternt rådgiver i Danmark om, at:

- (i) Udsteder vil skulle betale yderligere beløb som fastsat i Betingelse 10 (*Beskatning*), eller
- (ii) Udsteder ikke længere vil kunne opnå fuldt skattefradrag for så vidt angår dansk beskatning for nogen rentebetaling i henhold til Kapitalbeviserne

i hvert enkelt tilfælde forudsat at Udsteder godtgør over for den Relevante Tilsynsmyndighed, at den pågældende ændring i den skattemæssige behandling af Kapitalbeviserne er væsentlig og ikke med rimelighed kunne forudses på tidspunktet for deres udstedelse.

“**Udløsende Begivenhed**” betyder, at Udsteders og/eller Koncernens Egentlige Kernekapitalprocent er kommet under Tærsklen for en Udløsende Begivenhed som til enhver tid afgøres af Udsteder, den Relevante Tilsynsmyndighed eller enhver agent, der alt efter omstændighederne er udpeget til formålet af den Relevante Tilsynsmyndighed, og en sådan afgørelse vil være bindende for Indehaverne.

“**Meddelelse om en Udløsende Begivenhed**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.1 (*Meddelelse efter en Udløsende Begivenhed*).

“**Indløsningsbegrænsning ved Udløsende Begivenhed**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.2 (*Virkning af Udløsende Begivenhed*).

“**Tærskel for en Udløsende Begivenhed**” betyder 7,000 %.

“**US Dollar**” og “**USD**” betyder amerikanske dollar.

“**Omsætningsvægtet Gennemsnitskurs**” betyder, vedrørende en Ordinær Aktie eller et Værdipapir på en Handelsdag, den i ordrebogen angivne omsætningsvægtede gennemsnitskurs for den pågældende Ordinære Aktie eller Værdipapiret, som offentliggøres på eller afledes (for de Ordinære Aktier) af den relevante Bloombergside, eller (for Værdipapirer (med undtagelse af de Ordinære Aktier)) fra det primære børs- eller værdipapirmarked, hvor de pågældende Værdipapirer på det pågældende tidspunkt noteret eller handles, eller i et sådant tilfælde en anden kilde, som en Uafhængig Rådgiver i god tro måtte fastsætte som passende af en Uafhængig Rådgiver på den pågældende Handelsdag, forudsat at, hvis kursen på den pågældende Handelsdag ikke kan opnås eller ikke på anden måde kan fastsættes som beskrevet ovenfor, er den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs for henholdsvis en Ordinær Aktie eller et Værdipapir for en sådan Handelsdag den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs, der er fastsat som beskrevet ovenfor, på den umiddelbart forudgående Handelsdag, hvor kursen kan fastsættes således eller fastsættes som en Uafhængig Rådgiver ellers ville fastsætte den i god tro som værende passende.

23.2 Fortolkning: I disse Betingelser:

Schedule 1 to Merger Plan

- (i) anses Kapitalbeviser og Indehavere for at omfatte henvisninger til henholdsvis Kuponer og Kuponindehavere, hvis det er relevant,
- (ii) anses henvisninger til Kuponer for at omfatte henvisninger til Taloner,
- (iii) anses enhver henvisning til hovedstol for at omfatte den eller de Udestående Hovedstole, ethvert yderligere beløb vedrørende hovedstol, som måtte skulle betales i henhold til Betingelse 10 (*Beskatning*) og ethvert beløb af hovedstolsmæssig art, der skal betales i henhold til disse Betingelser,
- (iv) anses enhver henvisning til rente for at omfatte yderligere beløb vedrørende rente, som måtte skulle betales i henhold til Betingelse 10 (*Beskatning*) og ethvert beløb af rentemæssig art, der skal betales i henhold til disse Betingelser,
- (v) fortolkes henvisninger til Kapitalbeviser, der er “udestående”, i overensstemmelse med Agentaftalen,
- (vi) er enhver henvisning til en nummeret “Betingelse” en henvisning til den relevante Betingelse i disse Betingelser, og
- (vii) fortolkes enhver henvisning til lovgivning, bestemmelser deri eller til bekendtgørelser, afgørelser eller regler udarbejdet i medfør deraf som en henvisning til den pågældende lovgivning, bestemmelse, bekendtgørelse, afgørelse eller regel som denne til enhver tid måtte være eller blive ændret, erstattet eller videreført.

24. Form, stykstørrelse og adkomst

24.1 *Kapitalbevisernes form og stykstørrelse:* Kapitalbeviserne er ihændehaverpapirer med serienumre i stykstørrelser på USD 200.000 og hele multipla af USD 1.000 derudover til (og med) USD 399.000, hver især med Kuponer og om nødvendigt Taloner tilknyttet ved udstedelse. Kapitalbeviser af én stykstørrelse kan ikke ombyttes med Kapitalbeviser af en anden stykstørrelse.

De Udestående Hovedstole kan blive nedsat i henhold til krav i dagældende lovgivning og/eller bestemmelser gældende for Udsteder. Enhver sådan reduktion af de Udestående Hovedstole har ingen indvirkning på Kapitalbevisernes stykstørrelse.

24.2 *Adkomst:* Adkomst til Kapitalbeviser og Kuponer overgår ved levering. Indehaveren af et Kapitalbevis eller en Kupon skal (medmindre lovgivningen foreskriver andet) behandles som den ubetingede ejer i alle henseender (uanset om det måtte være forfaldet og uanset eventuelle meddelelser om ejerskab, båndlæggelse eller anden andel deri, påtegning derpå eller meddelelse om tidligere bortkomst eller tyveri deraf), og ingen Person hæfter for at behandle Indehaveren som sådan.

25. Kapitalbevisernes status

4.1 *Status:* Kapitalbeviserne udgør ved udstedelse Hybrid Kernekapital i Udsteder i henhold til kravene i Kapitalreglerne.

Med forbehold af Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) udgør Kapitalbeviserne direkte, usikrede og efterstillede gældsforpligtelser for Udsteder og har til enhver tid:

Schedule 1 to Merger Plan

- (i) samme rettigheder og er indbyrdes sidestillede,
- (ii) samme rettigheder som (a) Udsteders forpligtelser eller kapitalinstrumenter, som udgør Hybrid Kernekapital og (b) andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der er sidestillede eller fremstår som sidestillede med Kapitalbeviserne, i hvert enkelt tilfælde vedrørende retten til at modtage periodiske betalinger (i det omfang en sådan periodisk betaling ikke er blevet annulleret) ved Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af kapital ved Udsteders likvidation eller konkurs,
- (iii) højere prioritetsstilling end ejere af de Ordinære Aktier og andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der har lavere prioritetsstilling eller fremstår som havende lavere prioritetsstilling end Kapitalbeviserne, i hvert enkelt tilfælde vedrørende retten til at modtage periodiske betalinger (i det omfang en sådan periodisk betaling ikke er blevet annulleret) ved Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af kapital ved Udsteders likvidation eller konkurs, og
- (iv) lavere prioritetsstilling end nuværende eller fremtidige krav fra (a) Udsteders indskydere og Udsteders andre ikke-efterstillede kreditorer, og (b) Udsteders andre efterstillede kreditorer (med undtagelse af nuværende eller fremtidige krav fra kreditorer, der er sidestillede eller fremstår som sidestillede med eller har lavere prioritetsstilling end Kapitalbeviserne).

I tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs, der indtræffer efter den dato, hvor en Udløsende Begivenhed finder sted, men før Konverteringsdatoen, skal Indehavernes eventuelle rettigheder og krav vedrørende deres Kapitalbeviser begrænses til det eventuelle beløb, som ville skulle betales til Indehavere ved tilbagelevering af aktiver ved en sådan likvidation eller konkurs, hvis Konverteringsdatoen lå umiddelbart før en sådan likvidation af eller konkurs i Udsteder.

- 4.2 *Ingen ret til modregning eller modkrav:* I overensstemmelse med dansk ret har ingen Indehaver, der i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs står i gæld til Udsteder, ret til at udøve nogen ret til modregning af eller modkrav mod beløb, som skyldes af Udsteder vedrørende de Kapitalbeviser, der ejes af pågældende Indehaver.

I forbindelse med denne Betingelse 4 henvises desuden til den lovpligtige tabsabsorbering, som i dette Prospekt er nærmere beskrevet i risikofaktoren: "Rådet for den Europæiske Union har vedtaget et bankgenopretnings- og afviklingsdirektiv med den hensigt at give mulighed for at træffe en række foranstaltninger i forhold til kreditinstitutter og investeringsvirksomheder, der anses for at være i risiko for sammenbrud. Under visse begrænsede omstændigheder er det muligt, at gennemførelsen af direktivet eller indgreb i henhold dertil kan påvirke værdien af Kapitalbeviserne".

26. Rente

- 26.1 *Rentesats:* Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol forrentes til den relevante Rente fra (og med) Udstedelsesdatoen. Renten betales halvårligt bagud på hver Rentebetalingsdato med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 6 (*Renteannullering*) og Betingelse 9 (*Betaling*). Den første rentebetaling foretages den 26. december 2018.

Schedule 1 to Merger Plan

- 26.2 *Påløb af rente*: Forrentning af hvert enkelt Kapitalbevis ophører fra forfaldsdatoen for indløsningen, medmindre betaling af den Udestående Hovedstol vedrørende Kapitalbeviset efter behørigt påkrav uretmæssigt tilbageholdes eller afvises. I så fald vil Kapitalbeviset fortsat blive forrentet i overensstemmelse med denne Betingelse (både efter og før afgørelsen) indtil den dag, der falder tidligst af:
- (i) den dag, hvor alle skyldige beløb vedrørende det pågældende Kapitalbevis frem til den pågældende dag er modtaget af eller på vegne af den relevante Indehaver, og
 - (ii) den dag, der ligger syv dage efter den Fiskale Agent har underrettet Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*) om, at den har modtaget alle skyldige beløb vedrørende Kapitalbeviserne frem til den pågældende syvende dag (undtagen i det omfang manglende betaling forekommer efterfølgende).
- 26.3 *Rente frem til (men ikke med) den Første Call-dato*: Medmindre Beregningsbeløbet er blevet reguleret som beskrevet i definitionen heraf, udgør det rentebeløb pr. Beregningsbeløb, der skal betales på hver Rentebetalingsdato vedrørende en Renteperiode i den Indledende Periode, USD 35,00.
- Hvis Beregningsbeløbet er blevet reguleret som beskrevet i definitionen heraf, finder Betingelse 5.6 (*Beregning af rentebeløb pr. Beregningsbeløb*) anvendelse.
- 26.4 *Fastsættelse af Tilpasningsrente vedrørende en Rentetilpasningsperiode*: Den Fiskale Agent vil snarest muligt efter kl. 11:00 (New York City-tid) på hver Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten vedrørende en Rentetilpasningsperiode fastsætte:
- (i) Tilpasningsrenten for den pågældende Rentetilpasningsperiode og Renten vedrørende hver Renteperiode, der falder i den pågældende Rentetilpasningsperiode, og
 - (ii) beregne det beløb, der skal betales i rente pr. Beregningsbeløb på Rentebetalingsdatoen vedrørende hver Renteperiode, der falder i den pågældende Rentetilpasningsperiode (hver især et "**Rentetilpasningsbeløb**").
- 26.5 *Offentliggørelse af Tilpasningsrenten, Renten og Rentetilpasningsbeløbet*: Med hensyn til hver Rentetilpasningsperiode vil den Fiskale Agent foranledige, at den relevante Tilpasningsrente, den relevante Rente og det relevante Rentetilpasningsbeløb, som fastsættes af denne, sammen med de relevante Rentebetalingsdatoer vedrørende hver Renteperiode, der falder i den pågældende Rentetilpasningsperiode, meddeles Betalingsagenterne og hver børsmyndighed og hvert eventuelle børs- og/eller noteringssystem, af eller i hvilket Kapitalbeviserne er optaget til notering, handel og/eller bud snarest muligt efter fastsættelsen, men under alle omstændigheder senest på den relevante Tilpasningsdato. Meddelelse derom skal ligeledes straks gives til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*).
- 26.6 *Beregning af rentebeløb pr. Beregningsbeløb*: Undtagen som angivet i Betingelse 5.3 (*Rente frem til (men ikke med) den Første Call-dato*) skal det beløb, der skal betales i rente vedrørende Beregningsbeløbet (inklusiv, for at undgå enhver tvivl, Rentetilpasningsbeløbet) for en given periode beregnes ved at:
- (i) anvende den gældende Rente for Beregningsbeløbet,
 - (ii) gange det herved fremkomne beløb med Rentedagsbrøken, og

- (iii) runde resultatet op eller ned til den nærmeste amerikanske cent (idet en halv cent rundes op).

Hvis de Udestående Hovedstole i henhold til krav i dagældende lovgivning og/eller bestemmelser gældende for Udsteder, nedsættes i løbet af en Renteperiode, reguleres Beregningsbeløbet af den Fiskale Agent, således at det til enhver tid afspejler de pågældende Udestående Hovedstole, og så det relevante rentebeløb fastsættes med udgangspunkt i det pågældende Beregningsbeløb med senere reguleringer, som fastsat af den Fiskale Agent.

26.7 *Beregning af rentebeløb pr. Kapitalbevis*: Det beløb, der skal betales i rente vedrørende et Kapitalbevis udgør produktet af:

- (i) rentebeløbet pr. Beregningsbeløb og
- (ii) det tal, som det Oprindelige Beregningsbeløb skal ganges med for at være lig med det pågældende Kapitalbevis' stykstørrelse.

26.8 *Meddelelser etc.*: Alle meddelelser, vurderinger, fastsættelser, beviser, beregninger, noteringer og beslutninger, der af den Fiskale Agent gives, udtrykkes, foretages eller indhentes til brug for denne Betingelse 5 vil (i mangel af en åbenlys fejl) være bindende for Udsteder, Betalingsagenterne, Indehavere og Kuponindehavere, og (med forbehold af ovennævnte) hæfter den Fiskale Agent ikke over for nogen Person i forbindelse med udøvelse eller manglende udøvelse af sine beføjelser, pligter og skøn til sådanne formål.

27. Renteannullering

27.1 *Renteannullering*: Enhver rentebetaling (inklusive, for at undgå enhver tvivl, ethvert yderligere skyldigt rentebeløb i henhold til Betingelse 10 (*Beskatning*)) vedrørende Kapitalbeviserne skal kun betales af Udsteders Elementer, der kan Udloddes, og:

- (i) kan til enhver tid annulleres helt eller delvist efter Udsteders eget valg og skøn, eller
- (ii) tvangsannulleres helt eller delvist i det omfang:
 - (a) størrelsen af betalingen (hvis den relevante betaling foretages), når den lægges sammen med andre udlodninger af den type, der er omtalt i artikel 141, stk. 2, i Kapitalkravsdirektivet (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører artikel 141, stk. 2, i Kapitalkravsdirektivet) eller enhver efterfølger hertil, ville resultere i, at ethvert Maksimalt Udlodningsbeløb ville blive overskredet, eller
 - (b) i øvrigt som foreskrevet af Kapitalreglerne, herunder de gældende kriterier for Hybride Kernetkapitalinstrumenter.

6.2 *Meddelelse om renteannullering*: Udsteder skal give meddelelse til Indehavere i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*) om enhver annullering af rentebetalinger, hvilken meddelelse kan gives efter den dato, hvor den relevante rentebetaling planlægges foretaget. Uanset ovenstående vil manglende meddelelse ikke påvirke Udsteders ret til ikke at betale rente som beskrevet ovenfor.

- 6.3 *Virkning af renteannullering*: Efter enhver renteannullering som beskrevet ovenfor ophører Indehaveres ret til at modtage påløbne renter vedrørende en sådan Renteperiode, og Udsteder vil ikke have yderligere forpligtelser til at betale en sådan rente eller at betale rente deraf, uanset om der foretages rentebetalinger vedrørende efterfølgende Renteperioder, og den pågældende ubetalte rente anses ikke for at være "påløbet" eller optjent til noget formål, og manglende betaling af en sådan rente vil ej heller udgøre en Håndhævelsesbegivenhed.

28. Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed

- 28.1 *Meddelelse efter en Udløsende Begivenhed*: Når som helst en Udløsende Begivenhed måtte indtræde, skal Udsteder omgående underrette den Relevante Tilsynsmyndighed og, i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*), Indehaverne (en sådan meddelelse benævnt en "**Meddelelse om en Udløsende Begivenhed**"), hvorefter Kapitalbeviserne vil blive konverteret til Konverteringsaktier i henhold til denne Betingelse 7. Uanset ovenstående vil undladelse af at give meddelelse ikke påvirke konverteringen af Kapitalbeviserne til Konverteringsaktier som beskrevet nedenfor.

Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed skal indeholde oplysning om den på det pågældende tidspunkt gældende Konverteringskurs (idet en sådan Konverteringskurs, hvis relevant, fortsat kan (i) blive ændret i henhold til definitionen deraf og/eller (ii) blive reguleret på et senere tidspunkt i henhold til Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) frem til Konverteringsdatoen), Konverteringsdatoen, Meddelelsesfristen og Long-Stopdatoen samt oplysninger om Afviklingsaktiedepotbanken eller alternative afviklingsaftaler, såfremt sådanne oplysninger er tilgængelige. Så snart den pr. Konverteringsdatoen gældende Konverteringskurs er fastsat, skal Udsteder straks underrette den Relevante Tilsynsmyndighed og, i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*), Indehaverne.

- 28.2 *Virkning af Udløsende Begivenhed*: Når som helst en Udløsende Begivenhed måtte indtræde:
- (i) skal ethvert Kapitalbevis, med forbehold af og som fastsat i denne Betingelse 7, uigenkaldeligt afvikles og opfyldes ved konvertering til Konverteringsaktier, krediteret som fuldt indbetalt, på en sådan måde og under sådanne omstændigheder, som er beskrevet nedenfor, og udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken, til deponering (eller anden lignende foranstaltning) (hvilken deponering (eller anden lignende foranstaltning) skal ske på vilkår, der giver mulighed for et Konverteringsaktietilbud i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*)) på vegne af Indehaverne som fastsat nedenfor,
 - (ii) skal en sådan konvertering ske uden ophold og under alle omstændigheder ikke senere end én måned efter den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden (datoen for konverteringen skal anføres i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed og benævnes i disse Betingelser "**Konverteringsdatoen**"),
 - (iii) konverteres Kapitalbeviserne helt men ikke delvist på Konverteringsdatoen som fastsat nedenfor, hvor alle Udsteders forpligtelser i henhold til Kapitalbeviserne uigenkaldeligt skal afvikles og opfyldes ved Udsteders udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken senest på Konverteringsdatoen, og
 - (iv) med virkning fra den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden:

Schedule 1 to Merger Plan

- (a) vil ingen Indehaver have nogen rettigheder over for Udsteder i forhold til tilbagebetaling af de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne eller betaling af rente eller andet beløb på eller vedrørende Kapitalbeviserne (bortset fra, i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs efter datoen for den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden, men før Konverteringsdatoen, beløb, der skal betales til Indehaverne under de omstændigheder, der er beskrevet i sidste afsnit af Betingelse 4.1 (*Status*)), og de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne skal til enhver tid derefter være nul,
- (b) vil rente, der i øvrigt forfalder på en dato, der falder sammen med eller efter datoen for den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden, blive anset for annulleret ved den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden og vil ikke forfalde til betaling, og
- (c) de individuelle Indehaveres eneste rettighed over for Udsteder i henhold til Kapitalbeviserne vil være et krav om udstedelse og levering af Konverteringsaktierne som beskrevet i, og med forbehold af, bestemmelserne i denne Betingelse 7.

Bortset fra tilfælde, hvor Udsteder ikke har været i stand til at udpege en Afviklingsaktiedepotbank som anført i Betingelse 7.4 (*Manglende udpegelse af Afviklingsaktiedepotbank*), skal Konverteringsaktierne leveres til Afviklingsaktiedepotbanken således, som det er beskrevet i Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*), og Afviklingsaktiedepotbanken skal (med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*)) deponere Konverteringsaktierne (eller anden lignende foranstaltning) på vegne af Indehaverne. I medfør af deres besiddelse af Kapitalbeviser anses de enkelte Indehavere for uigenkaldeligt at have anmodet Udsteder om at udstede og levere Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken.

Forudsat at Udsteder således udsteder og leverer Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken, har Indehaverne med virkning fra og med Konverteringsdatoen alene regres over for Afviklingsaktiedepotbanken for levering af Konverteringsaktierne til sig eller, med forbehold af, og som fastsat i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*), det Alternative Vederlag. Såfremt Udsteder ikke udsteder og leverer Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken på Konverteringsdatoen, vil en Indehaveres eneste rettighed over for Udsteder i henhold til Kapitalbeviserne i forhold til undladelsen være et krav om udstedelse og levering af Konverteringsaktierne, medmindre andet fremgår af Betingelse 4.1 (*Status*). I medfør af besiddelsen af Kapitalbeviser anses Indehaverne hver især for uigenkaldeligt at have accepteret, at de i tilfælde af (i) Udsteders forsinkede eller manglende levering af Konverteringsaktier i henhold til disse Betingelser og (ii) Indehaverens direkte eller indirekte tab som følge af forsinkelsen eller den manglende levering ikke vil have rettigheder over for eller krav mod Udsteder (eller nogen anden Person) i forhold til compensation (eller anden form for erstatning) for et sådant eller sådanne tab.

Med forbehold af og som fastsat i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) har Indehaverne, så længe Konverteringsaktierne opbevares hos Afviklingsaktiedepotbanken, ret til hver især at anmode Afviklingsaktiedepotbanken om på deres vegne at udnytte alle almindelige aktionærrettigheder (herunder stemmeret og ret til at modtage udbytte), som de ville have haft, hvis de (og ikke Afviklingsaktiedepotbanken) besad de relevante Konverteringsaktier, idet sådanne Indehavere dog ikke må sælge eller på anden måde overdrage de relevante Konverteringsaktier, medmindre, og indtil et sådant tidspunkt hvor, de er leveret til den relevante Indehaver i overensstemmelse med Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*).

Schedule 1 to Merger Plan

Efter udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken på Konverteringsdatoen vil den Indehavers Kapitalbevis(er) alene eksistere indtil den relevante Afviklingsdato (eller, hvis denne falder tidligere, eller hvis den ikke er annulleret på den relevante Afviklingsdato, Long-Stopdatoen) med det ene formål at dokumentere Indehaverens rettigheder som beskrevet ovenfor til at modtage henholdsvis de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, der skal leveres af Afviklingsaktiedepotbanken i overensstemmelse med Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*).

Når Kapitalbeviser er konverteret til Konverteringsaktier, kan de ikke tilbagekonverteres til Kapitalbeviser.

Hvis en Udløsende Begivenhed indtræder, efter at der er givet meddelelse om indløsning i henhold til Betingelse 8.2 (*Indløsning ved indtræden af en Særlig Begivenhed*) eller Betingelse 8.3 (*Indløsning efter Udsteders valg*), men før den relevante indløsningsdato, vil meddelelsen om indløsning automatisk blive tilbagekaldt, og den relevante indløsning vil ikke ske. Indløsningsbegrænsningen beskrevet i dette afsnit benævnes "**Indløsningsbegrænsning ved Udløsende Begivenhed**".

Konverteringen af Kapitalbeviser til Konverteringsaktier udgør ikke en Håndhævelsesbegivenhed.

28.3 *Ingen mulighed for konvertering*: Kapitalbeviserne kan ikke på noget tidspunkt konverteres til Ordinære Aktier efter Indehaveres valg.

28.4 *Manglende udpegelse af Afviklingsaktiedepotbank*: Hvis Udsteder ikke har været i stand til at udpege en Afviklingsaktiedepotbank, skal Udsteder foretage sådanne andre foranstaltninger til udstedelse og levering af Konverteringsaktierne (eller levering af Alternativt Vederlag) til Indehaverne, som Udsteder under omstændighederne finder rimelige, hvilket kan omfatte udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til en anden uafhængig nominee til deponering (eller anden lignende foranstaltning) (idet en sådan deponering (eller anden lignende foranstaltning) skal ske på vilkår, der giver mulighed for Konverteringsaktietilbud i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*)) på vegne af Indehaverne eller direkte til Indehaverne, og en sådan udstedelse og levering vil uigenkaldeligt afvikle og opfylde alle Udsteders forpligtelser i henhold til Kapitalbeviserne, som var de relevante Konverteringsaktier udstedt og leveret til Afviklingsaktiedepotbanken, og i så fald, hvis omstændighederne tillader det, vil henvisninger i disse Betingelser til udstedelse og levering af Konverteringsaktier til Afviklingsaktiedepotbanken blive fortolket i overensstemmelse dermed og gælde *mutatis mutandis*.

28.5 *Konverteringsafvikling*:

- (i) Hver Indehaver vil på den relevante Afviklingsdato (uden betaling) modtage levering af:
 - (a) medmindre pkt. (b) nedenfor finder anvendelse, et antal Konverteringsaktier beregnet på grundlag af den Udestående Hovedstol på det eller de Kapitalbevis(er), den pågældende Indehaver besidder i overensstemmelse med Betingelse 7.7 (*Konverteringskurs*), eller
 - (b) hvis Udsteder har leveret en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) senest på datoen for den Seneste Valgfrist for Konverteringsaktietilbuddet, et Alternativt Vederlag beregnet efter definitionen af "Alternativt Vederlag".
- (ii) Med henblik på levering af Konverteringsaktier fra Afviklingsaktiedepotbanken eller, hvis relevant, det Alternative Vederlag efter konvertering, skal Indehaverne hver især levere en behørigt

udfyldt Konverteringsmeddelelse og udlevere det eller de relevante Kapitalbevis(er) til Afviklingsaktiedepotbanken (eller en agent anvist til formålet i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed) senest på datoen for Meddelelsesfristen. Hvis sådan levering sker efter normal kontortid på Afviklingsaktiedepotbankens (eller ovennævnte anviste agents) Angivne Kontor eller på en dato, der ikke er en Afviklingsaktiedepotbankdag, vil leveringen i alle henseender i forhold til disse Betingelser blive anset for at være foretaget eller givet på næstkommende Afviklingsaktiedepotbankdag.

- (iii) Såfremt en Indehaver ikke leverer en Konverteringsmeddelelse og udleverer sit eller sine Kapitalbeviser senest på datoen for Meddelelsesfristen ("**Manglende opfyldelse af Meddelelsesfristen**"), eller hvis Afviklingsaktiedepotbanken har fastsat (og, hvis muligt, meddelt Indehaveren), at den relevante Konverteringsmeddelelse, der blev leveret, ikke er fyldestgørende eller er ugyldig (en "**Ugyldig Levering**"), vil Afviklingsaktiedepotbanken fortsat holde henholdsvis de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag i depot, indtil:
- (a) i tilfælde af Manglende Opfyldelse af Meddelelsesfristen, Indehaveren har leveret efter Afviklingsaktiedepotbankens eget skøn tilfredsstillende dokumentation for sin ret til henholdsvis de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, eller
 - (b) i tilfælde af Ugyldig Levering, en behørigt udfyldt og gyldig Konverteringsmeddelelse er leveret, og det eller de relevante Kapitalbevis(er) er udleveret før datoen for Meddelelsesfristen.

Udsteder er ikke ansvarlig over for nogen Indehaver for noget tab som følge af, at den pågældende Indehaver ikke har modtaget henholdsvis Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, eller som følge af forsinket modtagelse deraf, i hvert enkelt tilfælde som følge af, at Indehaveren ikke har indsendt en gyldig Konverteringsmeddelelse og udleveret det eller de relevante Kapitalbevis(er) rettidigt eller i det hele taget.

- (iv) Hvorvidt en Konverteringsmeddelelse er behørigt udfyldt og leveret, og hvorvidt det eller de relevante Kapitalbevis(er) er udleveret som anført i disse Betingelser, afgøres af Afviklingsaktiedepotbanken efter eget skøn, og afgørelsen er endelig og bindende for de relevante Indehavere.
- (v) Såfremt Konverteringsaktierne på tidspunktet for konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til denne Betingelse 7 kan leveres i papirløs og elektronisk format gennem en clearing- eller afregningsorganisation, medmindre andet fremgår af denne Betingelse 7:
- (a) vil udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken som beskrevet i Betingelse 7.2 (*Virkning af en Udløsende Begivenhed*) ske ved levering af Konverteringsaktierne til et værdipapirdepot, som Afviklingsaktiedepotbanken har hos den pågældende clearing- eller afregningsorganisation, og
 - (b) skal Afviklingsaktiedepotbanken for hver Indehaver levere de relevante Konverteringsaktier (eller elementet af Konverteringsaktier indeholdt i det Alternative

Vederlag) til værdipapirdepotet hos den pågældende clearing- eller afregningsorganisation, der er anført af Indehaveren i den relevante Konverteringsmeddelelse.

- (vi) Såfremt dokumentation for adkomst til de Ordinære Aktier på tidspunktet for konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til denne Betingelse 7 alene består af registrering i Ejerbogen, medmindre andet fremgår af denne Betingelse 7:
 - (a) vil udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken som beskrevet i Betingelse 7.2 (*Virkning af en Udløsende Begivenhed*) ske ved registrering af Konverteringsaktierne i Ejerbogen i Afviklingsaktiedepotbankens navn, og
 - (b) Afviklingsaktiedepotbanken skal for hver Indehaver levere de relevante Konverteringsaktier (eller elementet af Konverteringsaktier indeholdt i det Alternative Vederlag) til Indehaveren ved efterfølgende registrering i Ejerbogen af de relevante Konverteringsaktier i Indehaverens navn som anført i den relevante Konverteringsmeddelelse.
- (vii) Ethvert kontantelement indeholdt i et Alternativt Vederlag til Indehaveren skal betales ved overførsel til en konto, hvortil US Dollar kan overføres, i en bank i en sådan by, som måtte være anført i, og i overensstemmelse med instrukserne anført i, den relevante Konverteringsmeddelelse.
- (viii) Såfremt en Indehavers Kapitalbevis(er) ikke er annulleret på den relevante Afviklingsdato, anses det eller de pågældende Kapitalbevis(er) for at være annulleret på Long-Stopdatoen.

28.6 Konverteringsaktietilbud:

- (i) Udsteder kan senest på datoen for Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet efter eget skøn vælge ved meddelelse til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) ("**Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet**"), at Afviklingsaktiedepotbanken (eller en agent på dennes vegne) vil udbyde, efter Udsteders eget skøn, alle eller nogle af Konverteringsaktierne til, efter Udsteders eget skøn, alle eller nogle af de på det pågældende tidspunkt værende Aktionærer, idet et sådant tilbud skal ske til Tilbudskursen for Konverteringsaktierne, alt i overensstemmelse med følgende bestemmelser (et "**Konverteringsaktietilbud**").

En Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet skal indeholde oplysning om perioden, hvor Konverteringsaktietilbuddet er åbent ("**Tilbudsperiode for Konverteringsaktier**"). Tilbudsperioden for Konverteringsaktier skal udløbe senest 40 Børsdage efter Udsteders Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet.

- (ii) Efter udløbet af Tilbudsperioden for Konverteringsaktier giver Afviklingsaktiedepotbanken Indehaverne meddelelse i henhold til Betingelse 17 (*Meddelelser*) om bestanddelene af det Alternative Vederlag (samt om eventuelt fradrag i kontantdelen af det Alternative Vederlag (som anført i definitionen af "Alternativt Vederlag")) per Kapitalbevis. Det Alternative Vederlag skal af Afviklingsaktiedepotbanken på vegne af Indehaverne deponeres (eller anden lignende foranstaltning) og leveres til hver enkelt Indehaver som beskrevet og med forbehold af Betingelse

7.5 (Konverteringsafvikling).

- (iii) Udsteder forbeholder sig ret til efter eget skøn at beslutte, at Afviklingsaktiedepotbanken skal bringe Konverteringsaktietilbuddet til ophør når som helst i løbet af Tilbudsperioden for Konverteringsaktier. Såfremt Udsteder beslutter dette, vil Udsteder meddele Indehaverne dette med mindst tre Børsdages varsel i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) samt Afviklingsaktiedepotbanken. Afviklingsaktiedepotbanken kan derefter efter eget skøn træffe foranstaltninger til at levere Konverteringsaktierne til Indehaverne på et tidligere tidspunkt end det tidspunkt, hvor de ellers ville have modtaget det Alternative Vederlag, såfremt Konverteringsaktietilbuddet var blevet gennemført.
- (iv) Indehaverne anerkender og accepterer hver især, såfremt Udsteder efter eget skøn beslutter, at et Konverteringsaktietilbud skal foretages af Afviklingsaktiedepotbanken, at Indehaveren vil blive anset for: (a) uigenkaldeligt at have givet samtykke til et Konverteringsaktietilbud og, uanset at sådanne Konverteringsaktier er deponeret (eller anden lignende foranstaltning) hos Afviklingsaktiedepotbanken på vegne af Indehaverne, til, at Afviklingsaktiedepotbanken kan anvende Konverteringsaktier, der er leveret til Afviklingsaktiedepotbanken, til at afvikle ethvert Konverteringsaktietilbud, (b) uigenkaldeligt at have givet samtykke til overdragelse af den andel, som den pågældende Indehaver har i Konverteringsaktierne, der er leveret til Afviklingsaktiedepotbanken, til en eller flere købere identificeret af Afviklingsaktiedepotbanken i forbindelse med Konverteringsaktietilbuddet, (c) uigenkaldeligt at have accepteret, at Udsteder og Afviklingsaktiedepotbanken kan træffe enhver nødvendig foranstaltning med henblik på at gennemføre Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med vilkårene for Kapitalbeviserne, og (d) uigenkaldeligt at have accepteret, at hverken Udsteder eller Afviklingsaktiedepotbanken, i det omfang det er tilladt i henhold til gældende lovgivning, vil være ansvarlige over for Indehaverne i forhold til Konverteringsaktietilbuddet (med undtagelse af Afviklingsaktiedepotbankens forpligtelser i forhold til Indehaverens ret til, og efterfølgende levering af, et Alternativt Vederlag).
- (v) Et Konverteringsaktietilbud kan alene foretages i henhold til love og bestemmelser, der er gældende på det relevante tidspunkt, og skal, om overhovedet, kun ske, hvis Udsteder efter eget skøn beslutter, at et Konverteringsaktietilbud er passende og praktisk muligt, og uden at give nogen Aktionærer en urimelig fordel på det pågældende tidspunkt. Køberne af Konverteringsaktierne i et Konverteringsaktietilbud skal betale omkostningerne og udgifterne i forbindelse med ethvert Konverteringsaktietilbud (bortset fra de skatter og afgifter, der er omtalt i definitionen af "Alternativt Vederlag"), herunder eventuelle gebyrer til Afviklingsaktiedepotbanken i denne forbindelse.

28.7 *Konverteringskurs:* På Konverteringsdatoen skal Udsteder udstede og levere til Afviklingsaktiedepotbanken et antal Konverteringsaktier for Kapitalbeviserne, som fastsættes ved at dividere Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol (pr. tidspunktet umiddelbart før den relevante Udløsende Begivenhed) med Konverteringskursen (som reguleret, hvis relevant, i overensstemmelse med Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) frem til og med Konverteringsdatoen), med forbehold af Betingelse 7.10 (*Nedrundning og meddelelse om regulering af den Nedre Kurs*) og Betingelse 7.11 (*Brøkdeler*).

28.8 *Regulering af den Nedre Kurs:* Ved indtræden af en af nedenfor beskrevne begivenheder skal den Nedre Kurs reguleres som følger, forudsat at den Nedre Kurs ikke er lavere end den pålydende værdi af de

Schedule 1 to Merger Plan

Ordinære Aktier umiddelbart før Konverteringsdatoen omregnet til USD med den på det pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs.

- (i) Hvis og når der sker konsolidering, omklassificering eller underinddeling vedrørende de Ordinære Aktier, som påvirker antallet af udstedte Ordinære Aktier, skal den Nedre Kurs reguleres ved at gange den umiddelbart før konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen gældende Nedre Kurs med følgende brøk:

$$\frac{A}{B}$$

hvor:

“A” er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart før henholdsvis konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen, og

“B” er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart efter og som følge af henholdsvis konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen.

Reguleringen træder i kraft på den dato, hvor henholdsvis konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen træder i kraft.

- (ii) Hvis og når Udsteder skal udstede Ordinære Aktier til Aktionærer som en klasse, der er krediteret som fuldt indbetalt, ved kapitalisering af overskud eller reserver (herunder overkursfond eller reserve for egne aktier) (med undtagelse af tilfælde, (a) hvor sådanne Ordinære Aktier er udstedt eller skal udstedes i stedet for et fuldt eller delvist Kontantudbytte, som Aktionærene ellers ville eller kunne have valgt at modtage, (b) hvor Aktionærene måtte vælge at modtage Kontantudbytte i stedet for sådanne Ordinære Aktier, eller (c) hvor sådanne Ordinære Aktier er eller måtte være angivet at være udstedt i stedet for Udbytte (uanset om en udlodning svarende til et Kontant Udbytte eller et beløb meddeles eller ellers ville skulle betales til Aktionærer, enten efter deres valg eller på anden måde)), skal den Nedre Kurs reguleres ved at gange den umiddelbart før udstedelsen gældende Nedre Kurs med følgende brøk:

$$\frac{A}{B}$$

hvor:

“A” er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart før udstedelsen, og

“B” er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart efter udstedelsen.

Denne regulering træder i kraft på de Ordinære Aktiers udstedelsesdato.

- (iii) Hvis og når Udsteder skal udstede Ordinære Aktier til alle eller i al væsentlighed alle Aktionærer som en klasse i form af rettigheder, eller Udsteder eller en af Udsteders Datterselskaber eller (efter

Udsteders eller et af Udsteders Datterselskabers bestemmelse eller anmodning eller efter aftale med disse) en anden Person udsteder til eller tildeler Aktionærerne som en klasse, i form af rettigheder, optioner, warrants eller andre rettigheder til at tegne eller købe Ordinære Aktier, eller Værdipapirer, som i henhold til deres udstedelsesvilkår (direkte eller indirekte) giver ret til konvertering eller ombytning til eller tegning af Ordinære Aktier (eller tildeler sådanne rettigheder vedrørende således udstedte eksisterende Værdipapirer), i hvert enkelt tilfælde til en kurs pr. Ordinær Aktie, som er lavere end 95 % af den Gældende Markedskurs pr. Ordinær Aktie på den relevante Ikrafttrædelsesdato, skal den Nedre Kurs reguleres ved at gange den umiddelbart før den relevante Ikrafttrædelsesdato gældende Nedre Kurs med følgende brøk:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

hvor:

“**A**” er antallet af udstedte Ordinære Aktier på den relevante Ikrafttrædelsesdato,

“**B**” er det antal Ordinære Aktier, som man for det samlede eventuelle vederlag for de Ordinære Aktier udstedt i form af rettigheder eller for Værdipapirerne udstedt i form af rettigheder, eller for optioner eller warrants eller andre rettigheder udstedt i form af rettigheder, og for det samlede antal Ordinære Aktier, der skal leveres ved udnyttelse deraf, ville kunne købe til den Gældende Markedskurs pr. Ordinær Aktie på den relevante Ikrafttrædelsesdato, og

“**C**” er henholdsvis det antal Ordinære Aktier, der skal udstedes, eller det maksimale antal Ordinære Aktier, der kan udstedes ved udnyttelse af de pågældende optioner, warrants eller rettigheder beregnet pr. udstedelsesdatoen for de pågældende optioner, warrants eller rettigheder eller ved konvertering eller ombytning eller udnyttelse af tegnings- eller købsrettigheder vedrørende disse til den indledende konverterings-, ombytnings-, tegnings- eller købskurs,

forudsat, at hvis antallet af Ordinære Aktier på den relevante Ikrafttrædelsesdato skal fastsættes med udgangspunkt i en formel eller anden variabel egenskab eller indtræden af en begivenhed på et efterfølgende tidspunkt, så skal “C” med henblik på dette afsnit (iii) fastsættes ved anvendelse af den pågældende formel eller variable egenskab, eller som om den relevante begivenhed indtræder eller er indtrådt pr. den relevante Ikrafttrædelsesdato, og som om henholdsvis konverteringen, ombytningen, tegningen, købet eller erhvervelsen har fundet sted på den relevante Ikrafttrædelsesdato.

Reguleringen træder i kraft på den relevante Ikrafttrædelsesdato.

- (iv) Hvis og når en begivenhed indtræder vedrørende Udsteder og/eller de Ordinære Aktier (bortset fra de afsnit (i) til (iii) i denne Betingelse 7.8 beskrevne begivenheder, og medmindre den udtrykkeligt er undtaget fra afsnit (i) til (iii) i denne Betingelse 7.8, eller som beskrevet i betingelse 7.13 (*Aktieoptionsordninger, Udbyttegeninvesteringsplaner*)) (herunder, uden begrænsning, (a) betaling af ekstraordinært udbytte eller anden udlodning (uanset hvordan den beskrives) til

Schedule 1 to Merger Plan

Aktionærerne, (b) nedsættelse af Udsteders kapital, (c) opløsning af Udsteder, (d) fusion af Udsteder eller (e) spaltning af Udsteder), kan den Nedre Kurs blive reguleret efter følgende principper:

- (A) Hvis Udsteder beslutter, at den Nedre Kurs skal reduceres efter indtræden af den relevante begivenhed, kan beløbet for en sådan nedsættelse af den Nedre Kurs fastsættes efter Udsteders eget skøn, bortset fra i tilfælde af opløsning, fusion eller spaltning af Udsteder
- (B) I alle andre tilfælde, med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.12 (*Uafhængig Rådgivers Beslutning*), skal en Uafhængig Rådgiver i god tro fastsætte, om en regulering af en eventuel Nedre Kurs er passende, og i givet fald en passende regulering af den Nedre Kurs.

En sådan regulering træder i kraft på den dato, der er anført i meddelelsen til Indehaveme vedrørende reguleringen.

(v) Uanset ovenstående bestemmelser:

- (a) såfremt begivenhederne eller omstændighederne, der giver anledning til regulering i henhold til denne Betingelse 7.8, allerede har medført eller vil medføre en regulering af den Nedre Kurs, eller såfremt begivenhederne eller omstændighederne, der giver anledning til regulering, indtræder i kraft af andre begivenheder eller omstændigheder, der allerede har givet eller vil give anledning til en regulering af den Nedre Kurs, eller såfremt mere end én begivenhed, der giver anledning til en regulering af den Nedre Kurs, indtræder inden for så kort tid, at en ændring i reguleringsbestemmelserne efter Udsteders opfattelse er påkrævet for at give det tilsigtede resultat, skal den ændring, den Uafhængige Rådgiver i god tro måtte fastlægge som værende passende efter den Uafhængige Rådgivers opfattelse for at give det tilsigtede resultat, foretages i reguleringsbestemmelserne,
- (b) skal der foretages den ændring i disse Betingelser, som en Uafhængig Rådgiver i god tro måtte fastlægge som værende passende efter den Uafhængige Rådgivers opfattelse, (i) for at sikre, at der ikke tages højde for en regulering af den Nedre Kurs eller den økonomiske virkning deraf mere end én gang, og (ii) for at afspejle en foreløbig ændring af de udstedte Ordinære Aktiers stykstørrelse til en ny valuta, og
- (c) for at undgå tvivl må udstedelse af Konverteringsaktier efter en Udløsende Begivenheds indtræden ikke resultere i regulering af den Nedre Kurs.

28.9 *Fastsættelse af Vederlag, der skal modtages:* I forbindelse med beregning af det vederlag, der skal modtages, eller kurs i henhold til afsnit (iii) i Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) gælder følgende bestemmelser:

- (i) det samlede vederlag, der skal modtages for, eller kursen på Ordinære Aktier, der udstedes mod kontant betaling, skal udgøre det pågældende kontantbeløb,
- (ii) (a) det samlede vederlag, der skal modtages for, eller kursen på Ordinære Aktier, der udstedes eller på anden måde gøres tilgængelige ved konvertering eller ombytning af Værdipapirer, anses for at

være det vederlag eller den kurs, der er modtaget eller skal modtages for de pågældende Værdipapirer, og (b) det samlede vederlag, der skal modtages for, eller kursen på de Ordinære Aktier, der udstedes eller på anden måde gøres tilgængelige ved udnyttelse af de tegningsrettigheder, der er knyttet til Værdipapirer, eller ved udnyttelse af optioner, warrants eller rettigheder, skal anses for at være den del (som kan udgøre det hele) af vederlaget eller kursen, der er modtaget eller skal modtages for henholdsvis de pågældende Værdipapirer eller for de optioner, warrants eller rettigheder, der kan henføres af Udsteder til henholdsvis de pågældende tegningsrettigheder eller optioner, warrants eller rettigheder, eller hvis ingen del af vederlaget eller kursen således kan henføres, Markedsværdien af henholdsvis de pågældende tegningsrettigheder eller de pågældende optioner, warrants eller rettigheder pr. den relevante Ikrafttrædelsesdato samt, for hver af (a) og (b) ovenfor, det yderligere mindsteverdrag, der skal modtages for, eller kursen (hvis relevant) ved konvertering eller ombytning af Værdipapirerne, eller ved udnyttelse af henholdsvis de tegningsrettigheder, der er knyttet dertil, eller ved udnyttelse af de pågældende optioner, warrants eller rettigheder, og (c) det vederlag, der skal modtages, eller kursen pr. Ordinær Aktie ved konvertering eller ombytning eller ved udnyttelse af henholdsvis de tegningsrettigheder, der er knyttet til, de pågældende Værdipapirer, eller ved udnyttelse af de pågældende optioner, warrants eller rettigheder, skal være det samlede vederlag eller kursen, der er omtalt i henholdsvis (a) eller (b) ovenfor divideret med antallet af Ordinære Aktier, der skal udstedes ved konverteringen eller ombytningen eller udnyttelsen, til den oprindelige konverterings-, ombytnings- eller tegningskurs,

- (iii) hvis det fastsatte vederlag eller den fastsatte kurs i henhold til (i) eller (ii) ovenfor (eller en del deraf) udtrykkes i en anden valuta end den Relevante Valuta, skal denne omregnes til den Relevante Valuta til den Gældende Valutakurs på henholdsvis den relevante Ikrafttrædelsesdato (i tilfælde af (i) ovenfor) eller den relevante dato for første offentlige meddelelse (i tilfælde af (ii) ovenfor),
- (iv) ved fastsættelse af vederlaget eller kursen i henhold til ovenstående, skal der ikke ske fradrag for provision eller gebyrer (uanset hvordan de betegnes) eller udgifter, der er afholdt eller på løbet for garantistillelse, placering eller forvaltning af udstedelsen af de relevante Ordinære Aktier eller Værdipapirer eller optioner, warrants eller rettigheder eller i øvrigt i forbindelse dermed, og
- (v) vederlaget eller kursen skal fastsættes som bestemt ovenfor på grundlag af det vederlag eller den kurs, der er modtaget, skal modtages, er betalt eller skal betales, uanset om det hele eller en del deraf er modtaget, skal modtages, er betalt eller skal betales af eller til Udsteder eller en anden enhed.

28.10 *Nedrundning og meddelelse om regulering af den Nedre Kurs:* Ved enhver regulering, hvis den beregnede Nedre Kurs har flere decimaler end den oprindelige Nedre Kurs, afrundes den til samme antal decimaler som den oprindelige Nedre Kurs. Der skal ikke ske regulering af den Nedre Kurs, såfremt reguleringen (rundet ned, hvis relevant) ville udgøre mindre end 1 % af den på det pågældende tidspunkt gældende Nedre Kurs. En regulering, som ikke skal foretages, og/eller et beløb, med hvilket den Nedre Kurs er rundet ned, overføres og medregnes i den efterfølgende regulering, og den efterfølgende regulering skal ske på grundlag af, at den regulering, der ikke skulle foretages, blev foretaget på det relevante tidspunkt, og/eller at den relevante nedrundning ikke blev foretaget.

Udsteder skal omgående underrette Indehaverne om regulering af den Nedre Kurs efter fastsættelsen deraf

Schedule 1 to Merger Plan

i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*).

Den Nedre Kurs må under ingen omstændigheder reduceres til en kurs, der er lavere end en Ordinær Akties aktuelle pålydende værdi. Udsteder forpligter sig til ikke at træffe nogen foranstaltning og skal sikre, at der ikke træffes nogen foranstaltning, der på anden måde ville resultere i regulering af den Nedre Kurs til under de Ordinære Aktiers pålydende værdi umiddelbart før Konverteringsdatoen konverteret til USD på den på det pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs.

28.11 *Brøkdele*: Der vil ikke blive leveret brøkdele af Konverteringsaktier til Afviklingsaktiedepotbanken eller til Indehavere efter konvertering, og der udbetales ikke noget kontantbeløb som erstatning derfor. Hvis der derimod leveres en eller flere Konverteringsmeddelelser og Kapitalbeviser til Afviklingsaktiedepotbanken, således at Konverteringsaktier (eller et element af Konverteringsaktier indeholdt i et Alternativt Vederlag, hvis relevant), der skal udstedes og leveres til en Indehaver, skal registreres i samme navn, skal antallet af Konverteringsaktier, der skal udstedes og leveres i relation dertil, dog beregnes på grundlag af de samlede Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne (pr. tidspunktet umiddelbart før den relevante Udløsende Begivenhed), der skal konverteres.

28.12 *Uafhængig Rådgivers beslutning*: I:

- (i) de i pkt. (iv)(B) i Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) beskrevne tilfælde vil Udsteder, og
- (ii) i alle andre tilfælde, hvor den Nedre Kurs kan reguleres som beskrevet i Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*), såfremt der måtte opstå tvivl om, hvorvidt den Nedre Kurs skal reguleres, eller om en passende regulering af den Nedre Kurs, kan Udsteder efter eget skøn,

udpege en Uafhængig Rådgiver, og efter samråd mellem Udsteder og den Uafhængige Rådgiver, skal en skriftlig udtalelse fra den Uafhængige Rådgiver i den forbindelse være endelig og bindende for Udsteder og Indehaverne undtagen i tilfælde af åbenlyse fejl.

28.13 *Aktieoptionsordninger, Udbyttegeninvesteringsordninger*: Der vil ikke ske nogen regulering af den Nedre Kurs, såfremt Ordinære Aktier eller andre Værdipapirer (herunder rettigheder, warrants og optioner) udstedes, tilbydes, udnyttes, allokeres, købes, øremærkes, ændres eller tildes til eller til fordel for medarbejdere eller tidligere medarbejdere (herunder direktører, der bestrider eller tidligere har bestredet direktørstillinger, eller sådanne personers personlige selskaber) eller deres ægtefæller eller nærtstående, i hvert enkelt tilfælde i Udsteder eller enhver af dennes Datterselskaber eller associerede virksomheder eller til en eller flere trustees til besiddelse på vegne af den pågældende person i ethvert tilfælde i henhold til en aktie- eller optionsordning.

28.14 *Skatter og afgifter*: Hverken Udsteder eller noget medlem af Koncernen hæfter for skatter eller afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- eller aktieafgifter eller skatter), der måtte opstå i forbindelse med konvertering, eller måtte opstå eller blive betalt som følge af udstedelse og levering af Konverteringsaktierne. Indehaverne skal hver især betale alle skatter og afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- og/eller aktieafgifter eller skatter), der skal betales som følge af konvertering i forbindelse med udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken på vegne af den pågældende Indehaver, og den pågældende Indehaver skal betale alle eventuelle skatter og afgifter i forbindelse med afhændelse, eller hvad der anses for afhændelse, af den pågældende Indehavers Kapitalbeviser eller andele deri. Skatter eller

Schedule 1 to Merger Plan

afgifter, der skal betales ved levering eller overdragelse af Konverteringsaktier til en køber i forbindelse med et Konverteringsaktietilbud, betales af den relevante køber af de pågældende Konverteringsaktier.

- 28.15 *Ordinære Aktier*: Konverteringsaktierne vil være fuldt indbetalt og vil i alle henseender have samme rettigheder som udstedte Ordinære Aktier, der er fuldt indbetalt, på Konverteringsdatoen, bortset fra i ethvert sådant tilfælde vedrørende enhver ret, der i henhold til gældende ufravigelig lovgivning er udelukket herfra, og bortset fra at Konverteringsaktier, der således udstedes og leveres, ikke giver ret til (eller, hvis relevant, den relevante Indehaver ikke har ret til at modtage) rettigheder, udlodninger eller betalinger, for hvilke registreringsdatoen (eller anden fristdato for etablering af rettigheden) falder før Konverteringsdatoen.
- 28.16 *Køb eller Indløsning af Ordinære Aktier*: Udsteder eller et selskab i Koncernen kan udnytte de rettigheder, som de til enhver tid måtte have til at købe, indløse eller tilbagekøbe Værdipapirer (herunder Ordinære Aktier) eller depotbeviser eller andre beviser eller certifikater, der repræsenterer disse, uden Indehaverens samtykke.

29. Indløsning og køb

- 29.1 *Planlagt indløsning*: Kapitalbeviserne er evigt løbende værdipapirer og har ingen fast indløsningsdato. Udsteder kan alene indløse Kapitalbeviserne efter eget skøn i de tilfælde, der er beskrevet heri. Kapitalbeviserne kan ikke på noget tidspunkt indløses efter Indehaverens valg.
- 29.2 *Førtidig indløsning efter indtræden af en Særlig Begivenhed*: Med forbehold af Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*), kan Udsteder efter indtræden af en Særlig Begivenhed efter eget valg på ethvert tidspunkt og med mindst 30 og højst 60 dages varsel til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) (idet et sådant varsel er uigenkaldeligt, med forbehold for Indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed) indløse alle (men ikke blot nogle af) de udestående Kapitalbeviser til deres Udestående Hovedstole plus påløbne renter, for så vidt de ikke er annulleret, idet en sådan meddelelse om indløsning, såfremt den Særlige Begivenhed er en Skattebegivenhed, dog ikke må gives tidligere end 90 dage før den dato, hvor Udsteder tidligst ville være forpligtet til at betale sådanne yderligere beløb som nævnt i definitionen af en Skattebegivenhed.

Efter at have sikret sig, at en Særlig Begivenhed er indtrådt, skal Udsteder i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*) underrette Indehaverne om, at den Særlige Begivenhed er indtrådt.

- 29.3 *Indløsning efter Udsteders valg*: Udsteder kan efter eget valg (men med forbehold af Betingelse 71.7 (*Betingelser for indløsning mv.*)) og med mindst 30 og højst 60 dages varsel til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*) (idet et sådant varsel med forbehold for Indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed er uigenkaldeligt) indløse alle (men ikke blot nogle af) de udestående Kapitalbeviser på den relevante Valgfri Indløsningsdato (Call) til et beløb svarende til deres Udestående Hovedstole plus eventuelt påløbne renter, for så vidt de ikke er annulleret.
- 29.4 *Køb*: Udsteder eller enhver af Udsteders Datterselskaber kan til enhver tid (men med forbehold af Betingelse 71.7 (*Betingelser for indløsning mv.*)) købe Kapitalbeviser enten på det åbne marked, i forbindelse med market-making eller på anden vis, til enhver kurs, forudsat at alle ikke-forfaldne Kuponer købes sammen dermed. Sådanne Kapitalbeviser kan ejes, genudstedes, videresælges eller udleveres til enhver Betalingsagent til annullering.

Schedule 1 to Merger Plan

29.5 *Annulering:* Alle Kapitalbeviser, der indløses, vil derefter (men med forbehold af Betingelse 71.7 (*Betingelser for indløsning mv.*)) blive annulleret (sammen med alle ikke-forfaldne Kuponer, der er tilknyttet eller udleveret sammen med disse på tidspunktet for indløsningen). Alle således annullerede Kapitalbeviser og Kapitalbeviserne, der købes og annulleres i henhold til Betingelse 8.4 (*Køb*) ovenfor (sammen med alle ikke-forfaldne Kuponer, der annulleres sammen med disse), skal sendes til den Fiskale Agent og kan ikke genudstedes eller videresælges.

29.6 *Erstatning og ændring:* Med forbehold af Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*) og med mindst 30 og højst 60 dages varsel til Indehaverne (i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*)) og den Fiskale Agent kan Udsteder, såfremt en Særlig Begivenhed er indtrådt og fortsat består, erstatte alle (men ikke blot nogle af) Kapitalbeviserne eller ændre vilkårene for alle (men ikke blot nogle af) Kapitalbeviserne uden Indehavernes samtykke eller godkendelse, således at de bliver eller forbliver Berettigede Kapitalbeviser.

En sådan meddelelse skal indeholde relevante oplysninger om, hvordan en sådan erstatning eller ændring vil ske, og hvor Indehaverne kan besigtige eller få et eksemplar af de nye vilkår og betingelser for de Berettigede Kapitalbeviser. Erstatningen eller ændringen vil ske uden omkostning eller gebyrer for Indehaverne.

29.7 *Betingelser for indløsning mv.:* Kapitalbeviserne kan alene henholdsvis indløses, købes, annulleres, erstattes eller ændres i henhold til henholdsvis Betingelse 8.2 (*Førtidig indløsning efter indtræden af en Særlig Begivenhed*), Betingelse 8.3 (*Indløsning efter Udsteders valg*), Betingelse 8.4 (*Køb*), Betingelse 71.5 (*Annulering*), Betingelse 71.6 (*Erstatning og ændring*), Betingelse 16.1 (*Generalforsamlinger for Indehavere*) eller afsnit (ii) i Betingelse 16.2 (*Ændring af Kapitalbeviserne*), såfremt:

- (i) udsteder i tilfælde af sådan erstatning eller ændring har underrettet den Relevante Tilsynsmyndighed om, og den Relevante Tilsynsmyndighed ikke har gjort indvendinger mod, erstatningen eller ændringen,
- (ii) udsteder i tilfælde af sådan indløsning, sådant køb eller sådan annullering har underrettet den Relevante Tilsynsmyndighed om, og den Relevante Tilsynsmyndighed har tilladt indløsningen, købet eller annulleringen, i overensstemmelse med Kapitalkravsreglernes krav (som pr. Udstedelsesdatoen er anført i artikel 77 og 78 i Kapitalkravsforordningen og artikel 29 i 2014 RTS),
- (iii) indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed, i tilfælde af sådan indløsning af Kapitalbeviserne, ikke gælder for indløsningen eller indløsningsmeddelelsen vedrørende indløsningen, og
- (iv) Udsteder, i tilfælde af indløsning af Kapitalbeviserne som følge af en Særlig Begivenhed, har leveret en attest underskrevet af to af sine direktører til den Fiskale Agent (og kopi deraf er tilgængelige på den Fiskale Agents Angivne Kontor inden for normal kontortid) mindst fem Børsdage før den for indløsningen fastsatte dato, der bekræfter, at en Særlig Begivenhed er indtrådt eller vil indtræde højst 90 dage efter den for indløsningen fastsatte dato.

Hvis den Relevante Tilsynsmyndighed afviser at tillade sådan indløsning, sådant køb eller sådan annullering i henhold til Betingelse 8.7(ii) (*Betingelser for indløsning mv.*), udgør dette ikke en Misligholdelsesbegivenhed i forhold til Kapitalbeviserne.

30. Betalinger

- 30.1 *Hovedstol*: Betaling af hovedstol kan alene ske mod forevisning og (forudsat at der sker fuld indbetaling) udlevering af Kapitalbeviset på en Betalingsagents Angivne Kontor uden for USA. Medmindre andet fremgår af disse Betingelser, vil betaling ske i US Dollar ved kreditering eller overførsel til en USD-konto (eller en anden konto, til hvilken der kan krediteres eller overføres US Dollar), der er anvist af betalingsmodtager eller, efter betalingsmodtagers valg, med en check i US Dollar.
- 30.2 *Rente*: Betaling af rente kan alene, med forbehold af Betingelse 72.6 (*Betalinger for andet end forfalden Kupon*) nedenfor, ske mod forevisning og (forudsat at der sker fuld indbetaling) udlevering af de relevante Kuponer på en Betalingsagents Angivne Kontor uden for USA, således som beskrevet i Betingelse 9.1 (*Hovedstol*) ovenfor.
- 30.3 *Betaling i henhold til skattelovgivningen*: Alle betalinger vedrørende Kapitalbeviserne vil i alle tilfælde være underlagt (i) gældende skattemæssige eller andre love og bestemmelser på betalingsstedet, men uden præjudice for Betingelse 10 (*Beskatning*), og (ii) indeholdelse eller fradrag, der kræves i henhold til en aftale beskrevet i Section 1471(b) i den Amerikanske Skattelov, ellersom på anden måde kræves i henhold til Section 1471 t.o.m. Section 1474 i den Amerikanske Skattelov, bestemmelser eller aftaler i forbindelse dermed, officielle fortolkninger deraf, eller (uden præjudice for Betingelse 10 (*Beskatning*)) lovgivning, der implementerer en mellemstatslig tilgang dertil. Indehaverne opkræves ikke provision eller udgifter vedrørende sådanne betalinger.
- 30.4 *Ikke-forfaldne Kuponers ugyldighed*: På forfaldsdatoen for indløsning af Kapitalbeviser i henhold til Betingelse 8.2 (*Førtidig indløsning ved indtræden af en Særlig Begivenhed*), Betingelse 8.3 (*Indløsning efter Udsteders valg*) eller Betingelse 11 (*Håndhævelsesbegivenheder*) bliver alle ikke-forfaldne dertil knyttede Kuponer (uanset om de stadig måtte være vedhæftet eller ej) ugyldige, og der vil ikke ske nogen betaling for dem.
- 30.5 *Betaling på børsdage*: Såfremt forfaldsdatoen for betaling af beløb vedrørende et Kapitalbevis eller en Kupon ikke er en Betalingsbørsdag, vil Indehaveren ikke være berettiget til betaling af det forfaldne beløb før næstkommende Betalingsbørsdag og vil ikke være berettiget til yderligere rente eller anden betaling vedrørende en sådan forsinkelse.
- 30.6 *Betalinger for andet end forfalden Kupon*: Betaling af rente, der ikke vedrører forfaldne Kuponer, kan alene ske mod forevisning af de relevante Kapitalbeviser på en Betalingsagents Angivne Kontor uden for USA.
- 30.7 *Delvis betaling*: Hvis en Betalingsagent foretager en delvis betaling vedrørende et Kapitalbevis eller en Kupon, der forevises Betalingsagenten til betaling, vil Betalingsagenten påtegne den med angivelse af beløbet og datoen for betalingen.
- 30.8 *Ombytning af Taloner*: Fra og med forfaldsdatoen for den sidste Kupon, der er (eller på tidspunktet for udstedelsen var) en del af et Kuponark tilknyttet Kapitalbeviserne, kan alle Taloner, der er en del af et sådant Kuponark, ombyttes på en Betalingsagents Angivne Kontor til endnu et Kuponark (herunder, hvis relevant, endnu en Talon, men eksklusive Kuponer, for hvilke krav allerede er ugyldige i henhold til Betingelse 12 (*Forældelse*)). Efter forfaldsdatoen for indløsning af et Kapitalbevis bliver alle ikke-ombyttede Taloner tilknyttet et sådant Kapitalbevis ugyldige, og der vil ikke blive leveret nogen Kupon for en sådan Talon.

31. Beskatning

31.1 *Bruttoficerings*: Alle betalinger af hovedstol og renter vedrørende Kapitalbeviserne og Kuponerne af eller på vegne af Udsteder vil blive foretaget fri for og uden indeholdelse eller fradrag af eller som følge af eventuelle aktuelle eller fremtidige skatter, afgifter, ligninger eller statslige afgifter af enhver art, der måtte blive opkrævet, pålignet, indsamlet, indeholdt eller lignet af eller på vegne af Danmark eller en politisk underinddeling deraf eller en myndighed eller styrelse deri eller derfor, som har beføjelse til at beskatte, medmindre den pågældende indeholdelse eller det pågældende fradrag af sådanne skatter, afgifter, ligninger eller statslige afgifter er lovpligtige. I så fald skal Udsteder, ved betaling af renter alene, betale sådanne yderligere beløb, som medfører, at Indehaverne efter indeholdelsen eller fradraget modtager det beløb, som de ville have modtaget, hvis indeholdelsen eller fradraget ikke havde været påkrævet, idet sådanne yderligere beløb dog ikke skal betales vedrørende et Kapitalbevis eller en Kupon:

- (i) til, eller til tredjemand på vegne af, en Indehaver, der er pligtig at betale sådanne skatter, afgifter, ligninger eller statslige afgifter vedrørende Kapitalbeviset eller Kuponen som følge af, at Indehaveren har anden tilknytning til Danmark end:
 - (a) blot besiddelsen af Kapitalbeviset eller Kuponen, eller
 - (b) modtagelse af hovedstol, rente eller andet beløb vedrørende Kapitalbeviset eller Kuponen, eller
- (ii) forevist til betaling mere end 30 dage efter den Relevante Dato, undtagen hvis den relevante Indehaver ville have været berettiget til sådanne yderligere beløb ved forevisning af samme til betaling inden udløbet af perioden på 30 dage.

31.2 *Skattejurisdiktion*: Såfremt Udsteder på et tidspunkt bliver underlagt en anden skattejurisdiktion end Danmark, skal henvisninger i disse Betingelser fortolkes som henvisninger til Danmark og/eller en sådan anden jurisdiktion.

32. Håndhævelsesbegivenheder

32.1 *Ingen misligholdelsesbegivenheder*: Der er ingen misligholdelsesbegivenheder med hensyn til Kapitalbeviserne. Indehaverne har på intet tidspunkt ret til at indgive konkurs- eller likvidationsbegæring mod Udsteder.

32.2 *Håndhævelsesbegivenheder*: Såfremt der afsiges kendelse eller vedtages en gældende resolution med henblik på Udsteders konkurs eller likvidation (en "**Håndhævelsesbegivenhed**"), kan enhver Indehaver anmelde eller fremsætte krav i sådan en sag i forhold til Kapitalbeviset, hvor kravet vedrører betaling af den Udestående Hovedstol for det Pågældende Kapitalbevis på tidspunktet for indledningen af sagen vedrørende Udsteders konkurs eller likvidation sammen med eventuelt påløbne og ubetalte renter på Kapitalbeviset (i det omfang at samme ikke er annulleret i henhold til vilkårene for Kapitalbeviserne) fra (og med) Rentebetalingsdatoen umiddelbart før den pågældende Håndhævelsesbegivenheds indtræden samt alle andre beløb, der skal betales vedrørende Kapitalbeviset (herunder enhver erstatning, der skal betales vedrørende Kapitalbeviset). Kravet vil få status som anført i Betingelse 4 (*Kapitalbevisernes status*).

32.3 *Håndhævelse af forpligtelser*: Med forbehold af Betingelse 11.1 (*Ingen misligholdelsesbegivenheder*) og uden præjudice for Betingelse 11.2 (*Håndhævelsesbegivenheder*) kan enhver Indehaver efter eget skøn og

uden yderligere varsel anlægge en efter Indehaverens opfattelse passende sag mod Udsteder om håndhævelse af forpligtelser, betingelser eller bestemmelser, som i henhold til Kapitalbeviserne er bindende for Udsteder, forudsat at Udsteder ikke i medfør af et sagsanlæg bliver forpligtet at betale nogen sum eller summer på et tidligere tidspunkt, end Udsteder ellers ville skulle betale sådanne.

33. Indeståelser

Så længe et Kapitalbevis er udestående, vil Udsteder, medmindre det godkendes ved Ekstraordinær Beslutning:

- (i) ikke foretage udstedelse, tildeling eller udlodning eller foretage eller undlade at foretage andre handlinger, hvis virkningen deraf, efter konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), ville være, at Konverteringsaktier ikke i henhold til den på det pågældende tidspunkt gældende lovgivning lovligt kan udstedes som fuldt indbetalt,
- (ii) levere Konverteringsaktier efter konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), med forbehold af, og som anført i, Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*),
- (iii) gøre alle rimelige bestræbelser for at sikre, at henholdsvis Udsteders udstedte og udestående Ordinære Aktier og Konverteringsaktierne optages til notering og handel på den Relevante Fondsbørs,
- (iv) til enhver tid sikre, at der er tilstrækkelig registreret aktiekapital til at konvertere Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) og til fulde opfylde alle tegningsrettigheder og ombytningsrettigheder i forhold til Konverteringsaktier,
- (v) så hurtigt som rimeligt muligt og under alle omstændigheder ikke senere end 14 kalenderdage efter Konverteringsdatoen anmode om og sikre registrering af Konverteringsaktierne (a) hos Erhvervsstyrelsen og (b) i Udsteders Ejerbog, og
- (vi) såfremt bestemmelserne i Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) kræver eller foreskriver fastsættelse ved en Uafhængig Rådgiver eller en funktion, der skal udøves af en Afviklingsaktiedepotbank, skal Udsteder gøre alle rimelige bestræbelser på omgående at udpege en sådan Person til dette formål.

34. Forældelse

Krav vedrørende hovedstol bliver ugyldige, medmindre de relevante Kapitalbeviser forevises til betaling senest ti år efter den gældende Relevante Dato. Krav vedrørende renter bliver ugyldige, medmindre de relevante Kuponer forevises til betaling senest fem år efter den gældende Relevante Dato.

35. Erstatning af Kapitalbeviser og Kuponer

Hvis Kapitalbeviser eller Kuponer bortkommer, stjæles, beskadiges, gøres ulæselige eller ødelægges, kan de erstattes på den Fiskale Agents Angivne Kontor (og, såfremt Kapitalbeviserne på det pågældende

tidspunkt er optaget til notering, handel og/eller bud af en noteringsmyndighed, fondsbørs og/eller et noteringssystem, der kræver, at der udpeges en Betalingsagent et specifikt sted, den Betalingsagent, der har sit Angivne Kontor på det sted, der kræves af noteringsmyndigheden, fondsbørsen og/eller noteringssystemet), med forbehold af al gældende lovgivning og alle gældende krav fra noteringsmyndighedens, fondsbørsens og/eller noteringssystemets side, mod betaling af de med erstatningen forbundne udgifter og på sådanne vilkår om dokumentation, sikkerhed, skadesløsholdelse og i øvrigt, som Udsteder med rimelighed måtte kræve. Kapitalbeviser eller Kuponer, der er beskadigede eller gjort ulæselige, skal afleveres, før der udstedes erstatninger.

36. Agenter

36.1 *Agenter forpligtelser:* I forbindelse med deres funktion i henhold til Agentaftalen og i forbindelse med Kapitalbeviserne og Kuponerne fungerer Betalingsagenterne alene som agenter for Udsteder og påtager sig ingen forpligtelser over for eller noget agentforhold eller tillidsforhold for eller i forhold til nogen af Indehaverne eller Kuponindehaverne, og de er hver især alene ansvarlige for udførelsen af de opgaver og forpligtelser, som de udtrykkeligt pålægges i henhold til Agentaftalen eller anden aftale indgået vedrørende deres udpegelse eller i forbindelse dermed.

36.2 *Ophør af Udpegelse:* De oprindelige Betalingsagenter samt deres oprindelige Angivne Kontorer er anført i Agentaftalen. Udsteder forbeholder sig til enhver tid ret til at ændre eller bringe udpegelsen af en Betalingsagent (herunder den Fiskale Agent) til ophør og til at udpege en yderligere eller en ny fiskal agent eller Betalingsagent, dog forudsat:

- (i) at Udsteder til enhver tid har en Fiskal Agent, og
- (ii) at Udsteder, såfremt og så længe Kapitalbeviserne er optaget til notering og/eller handel og/eller bud hos en noteringsmyndighed, en fondsbørs og/eller et noteringssystem, der kræver, at en Betalingsagent udpeges på et nærmere angivet sted, skal have en Betalingsagent (som kan være den Fiskale Agent), der hver især skal have et Angivet Kontor på det pågældende sted som krævet af noteringsmyndigheden, fondsbørsen og/eller noteringssystemet.

36.3 *Ændring af Angivne Kontorer:* Betalingsagenterne forbeholder sig til enhver tid ret til at ændre deres respektive Angivne Kontorer til et andet Angivet Kontor i samme by. Enhver ændring af Betalingsagenten eller dennes Angivne Kontor skal omgående meddeles Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*).

37. Generalforsamlinger for Indehavere, Ændringer

37.1 *Generalforsamlinger for Indehavere:* Agentaftalen indeholder bestemmelser (der gælder, som indgik de heri) om indkaldelse til generalforsamling for Indehaverne til behandling af forhold vedrørende Kapitalbeviserne, herunder (men ikke begrænset til) ændring ved Ekstraordinær Beslutning af enhver bestemmelse i disse Betingelser og Deed of Covenant, for så vidt sådanne gælder for Kapitalbeviserne. Enhver Ekstraordinær Beslutning, der behørigt vedtages på en generalforsamling for Indehavere, er bindende for alle Indehavere, uanset om de deltog i generalforsamlingen eller ej, samt for alle Kuponindehavere.

Herudover vil en skriftlig beslutning underskrevet af eller på vegne af alle Indehavere, der på det pågældende tidspunkt har ret til at modtage indkaldelse til en generalforsamling for Indehavere, få virkning

Schedule 1 to Merger Plan

som varden en Ekstraordinær Beslutning. En så dan skriftlig beslutning kan indeholdes i ét dokument eller flere dokumenter med samme udformning, der hver især er underskrevet af eller på vegne af en eller flere Indehavere.

Enhver ændring af disse Betingelser og/eller Deed of Covenant i henhold til bestemmelserne beskrevet i denne Betingelse 16.1 er med forbehold af Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*).

37.2 *Ændring af Kapitalbeviser*: Udsteder kan uden Indehavernes eller Kuponindehavernes samtykke foretage:

- (i) ændring af Kapitalbeviserne, disse Betingelser, Agentaftalen og/eller Deed of Covenant for at korrigere åbenlyse fejl, eller
- (ii) med forbehold af Betingelse 71.7 (*Betingelser for indløsning mv.*), ændring af Kapitalbeviserne, disse Betingelser, Agentaftalen og/eller Deed of Covenant, der ikke forringer Indehavernes og Kuponindehavernes interesser.

En sådan ændring af Agentaftalen kræver den Fiskale Agents samtykke. Medmindre andet fremgår af disse Betingelser, må der ikke foretages anden ændring af Kapitalbeviserne, disse Betingelser, Agentaftalen eller Deed of Covenant, medmindre det sker i henhold til en Ekstraordinær Beslutning samt, i tilfælde af ændring af Agentaftalen, med den Fiskale Agents samtykke.

Sådanne ændringer er bindende for Indehaverne og Kuponindehaverne og skal meddeles Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*) så hurtigt som rimeligt muligt derefter.

38. Meddelelser

Meddelelser til Indehavere anses for at være gyldigt givet, hvis de er offentliggjort i et førende engelsksproget dagblad med almindelig udbredelse i Europa, eller, hvis Kapitalbeviserne er noteret på den irske fondsbørs' kursliste (*Official List of The Irish Stock Exchange plc*,), som handler under navnet Euronext Dublin ("**Euronext Dublin**") og optaget til handel på Euronext Dublins Global Exchange Market (så længe Kapitalbeviserne er noteret på Euronext Dublins kursliste, og den irske fondsbørs' regler tillader det), såfremt de offentliggøres på Euronext Dublins hjemmeside (www.ise.ie).

Udsteder skal endvidere sikre, at meddelelser behørigt offentliggøres på en måde, der er i overensstemmelse med regler udstedt af enhver fondsbørs eller anden relevant myndighed, hvor Kapitalbeviserne til enhver tid måtte være noteret, eller af hvem de er optaget til handel.

Alle således givne meddelelser anses for at være gyldigt givet på datoen for den første offentliggørelse (eller, hvis det kræves, at meddelelsen offentliggøres i mere end ét dagblad, på den første dato, hvor offentliggørelsen skal være sket i alle krævede dagblade). Kuponindehavere vil i alle henseender anses for at have fået meddelelse om indholdet af enhver meddelelse givet til Indehaverne i overensstemmelse med denne Betingelse.

Mens Kapitalbeviserne repræsenteres af et eller flere globale Kapitalbevis(er), og det eller de globale Kapitalbeviser i deres helhed besiddes på vegne af et eller flere relevante clearingsystem(er), vil det i vilkårene for det eller de globale Kapitalbeviser være angivet, hvorledes meddelelser til Indehavere skal gives, som beskrevet i "Oversigt over Kapitalbevisernes Form" i prospektet vedrørende Kapitalbeviserne af 22. juni 2018.

39. Valutaskadesløsholdelse

Den valuta, som Kapitalbeviserne er denomineret i, er USD ("**Kontraktvalutaen**"), som er den eneste konto- og betalingsvaluta for alle beløb, der skal betales af Udsteder vedrørende Kapitalbeviserne, herunder erstatning. Ethvert beløb, der modtages eller inddrives i en anden valuta end Kontraktvalutaen (hvad enten det sker som følge af, eller som følge af håndhævelse af, en dom eller kendelse afsagt af en domstol i en hvilken som helst jurisdiktion eller i øvrigt) af en Indehaver i relation til et beløb, som Udsteder angives at være denne skyldig, har alene frigørende virkning for Udsteder i forhold til det beløb i Kontraktvalutaen, som Indehaveren kan købe med det modtagne eller inddrevne beløb i den anden valuta på datoen for modtagelsen eller inddrivelsen (eller, såfremt det ikke er praktisk muligt at foretage et køb på den pågældende dato, den førstkommende dato, hvor det er muligt). Såfremt det pågældende beløb udgør mindre end beløbet i Kontraktvalutaen, som angives at være en Indehaver skyldigt i relation til Kapitalbeviset eller Kuponen, skal Udsteder holde Indehaveren skadesløs for ethvert tab, som den pågældende Indehaver måtte lide som følge deraf. Udsteder skal i alle tilfælde skadesløsholde alle Indehavere for enhver rimelig omkostning ved at skulle foretage et sådant køb. Sådanne skadesløsholdelse udgør en særskilt og uafhængig forpligtelse i forhold til Udsteders øvrige forpligtelser, udgør en særskilt og uafhængig søgsmålsgrund, finder anvendelse uanset eventuel henstand fra en Indehaver og forbliver i kraft uanset en eventuel dom, kendelse, et eventuelt krav eller eventuel dokumentation for et afviklet beløb vedrørende ethvert forfaldent beløb vedrørende Kapitalbeviserne eller en dom eller kendelse. Et eventuelt krav som nævnt ovenfor anses for at udgøre et tab, der er lidt af den relevante Indehaver, og Udsteder vil ikke kræve dokumentation eller bevis for et faktisk tab.

40. Afkald og retsmidler

En Indehavers manglende udøvelse eller forsinkede udøvelse af rettigheder i henhold til disse Betingelser er ikke at betragte som afkald derpå, og ligeledes skal en enkelt eller en delvis udøvelse af nogen sådan rettighed ikke udelukke anden eller fremtidig udøvelse af den pågældende eller anden rettighed. Rettigheder i henhold hertil skal være i tillæg til alle øvrige rettigheder i henhold til lovgivningen. Ingen meddelelser eller krav, der fremsættes i nogen sag, vil udgøre afkald på retten til at tage andre skridt i samme, lignende eller andre tilfælde uden sådanne meddelelser eller krav.

41. Lovvalg, jurisdiktion og anerkendelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser

- 41.1 *Lovvalg*: Kapitalbeviserne, Agentaftalen og Deed of Covenant samt alle ikke-kontraktmæssige forpligtelser, der måtte opstå som følge deraf eller i forbindelse dermed, er underlagt og fortolkes i henhold til engelsk ret, med undtagelse af Betingelse 4 (*Kapitalbevisernes status*), Betingelse 6 (*Renteannullering*), Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), Betingelse 8.2 (*Førtidig indløsning efter indtræden af en Særlig Begivenhed*) og Betingelse 11 (*Håndhævelsesbegivenheder*), der alle er underlagt og fortolkes i henhold til dansk ret.
- 41.2 *Domstolene i England*: Domstolene i England har kompetence til at afgøre enhver tvist (en "**Tvist**"), der måtte opstå som følge af eller i forbindelse med Kapitalbeviserne (herunder enhver Tvist vedrørende ikke-kontraktmæssige forpligtelser, der måtte opstå som følge af eller i forbindelse med Kapitalbeviserne).
- 41.3 *Rette værneting*: Udsteder accepterer, at domstolene i England er de mest passende og relevante domstole til afgørelse af enhver Tvist, og at Udsteder således ikke vil modsætte sig dette.

Schedule 1 to Merger Plan

- 41.4 *Indehavernes ret til at anlægge sag uden for England:* Betingelse 83.2 (*Domstolene i England*) gælder alene til fordel for Indehaverne. Intet i denne Betingelse 83 forhindrer således nogen Indehaver i at anlægge sag vedrørende en Tvist (“**Sag**”) ved nogen anden kompetent domstol. I det omfang lovgivningen tillader det, kan en Indehaver anlægge Sager samtidigt i flere jurisdiktioner.
- 41.5 *Forkyndelse:* Udsteder accepterer, at dokumenter, der indleder en Sag, og alle øvrige dokumenter, der skal forkyndes i forbindelse med pågældende Sag, kan forkyndes for Udsteder ved levering til Udsteder på adressen 75 King William Street, London EC4N 7DT, Storbritannien, eller på en anden af Udsteders adresser i Storbritannien, hvor forkyndelse måske for Udsteder i overensstemmelse med den engelske lov Companies Act 2006. Intet i dette afsnit skal begrænse en Indehavers ret til at forkynde sager på anden lovlig vis. Denne Betingelse gælder for Sager i England og for Sager andre steder.
- 41.6 *Anerkendelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser:* Uanset og med udelukkelse af ethvert andet vilkår for Kapitalbeviserne eller nogen anden aftale, ordning eller forståelse mellem Udsteder og en Indehaver (der i forbindelse med denne Betingelse 20.6 omfatter enhver indehaver af en egentlig ejendomsret i Kapitalbeviserne), anerkender og accepterer enhver Indehaver ved erhvervelse af Kapitalbeviserne, at ethvert ansvar, der måtte opstå i henhold til Kapitalbeviserne, kan være med forbehold for den Relevante Afviklingsmyndigheds udøvelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser, og anerkender, accepterer, giver samtykke til og accepterer at være bundet af:
- (i) virkningen af den Relevante Afviklingsmyndigheds udøvelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser, hvilken udøvelse (uden begrænsning) kan omfatte og resultere i enhver af følgende, eller en kombination deraf:
 - (a) reduktion af alle eller en del af de Relevante Beløb vedrørende Kapitalbeviserne,
 - (b) konvertering af alle eller en del af de Relevante Beløb vedrørende Kapitalbeviserne til Ordinære Aktier, andre Værdipapirer eller andre af Udsteders eller en anden Persons forpligtelser, og udstedelse eller tildeling til Indehaveren af sådanne Ordinære Aktier, Værdipapirer eller forpligtelser, herunder ved ændring eller modificering af vilkårene for Kapitalbeviserne,
 - (c) annullering af Kapitalbeviserne eller de Relevante Beløb vedrørende Kapitalbeviserne, og
 - (d) ændring af Kapitalbevisernes evigt løbende art eller ændring af det rentebeløb, der skal betales vedrørende Kapitalbeviserne, eller renteforfaldsdatoen, herunder ved at standse betalinger i en midlertidig periode, og
 - (ii) ændring af vilkårene for Kapitalbeviserne som skønnet nødvendigt af den Relevante Afviklingsmyndighed for at lade den Relevante Afviklingsmyndigheds udøvelse af Lovbestemte Tabsabsorberende Beføjelser træde i kraft.

42. Tredjemands rettigheder

Ingen person er berettiget til at påberåbe sig noget vilkår eller nogen Betingelse vedrørende et Kapitalbevis i henhold til den engelske lov Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

Bilag 3: Vilkår og Betingelser for Kapitalbeviserne

Nedenfor er ”Terms and Conditions of the Notes” oversat fra engelsk til dansk.

Nedenstående tekst udgør Kapitalbevisernes vilkår og betingelser, som vil være påtegnet hvert Definitive Kapitalbevis. De vilkår og betingelser, der er gældende for ethvert Globalt Kapitalbevis, afviger fra de vilkår og betingelser, der gælder for et Definitivt Kapitalbevis i det omfang, det er beskrevet i ovenstående afsnit ”Oversigt over bestemmelser for Kapitalbeviserne, mens de er i Global Form”.

43. Indledning

- 43.1 *Kapitalbeviser:* USD 750.000.000 Evtigt løbende ikke-kumulative konvertible hybride kernekapitalbeviser med rentetilpasning (**”Kapitalbeviserne”**, hvilket udtryk omfatter eventuelle Yderligere Kapitalbeviser i disse Betingelser, medmindre andet fremgår af konteksten) udstedes af Danske Bank A/S (**”Udsteder”**).
- 43.2 *Udstedelses- og betalingsagentaftale:* Kapitalbeviserne er omfattet af udstedelses- og betalingsagentaftale af den 18. maj 2021 (med de til enhver tid værende tilføjelser, ændringer og/eller erstatninger, **”Agentaftalen”**) mellem Udsteder og Citibank, N.A., London Branch, som fiskal agent og betalingsagent (**”Fiskal Agent”**, hvilket udtryk omfatter enhver efterfølger til Citibank, N.A., London Branch, i sin egenskab som sådan og sammen med eventuelle yderligere eller efterfølgende betalingsagenter, der til enhver tid måtte blive udpeget i overensstemmelse med Agentaftalen, **”Betalingsagenterne”**).
- 43.3 *Deed of Covenant:* Der er knyttet et deed of covenant af den 18. maj 2021 (med de til enhver tid værende tilføjelser, ændringer og/eller erstatninger, **”Deed of Covenant”**) til Kapitalbeviserne.
- 43.4 *Resuméer:* Visse bestemmelser i disse Betingelser er resuméer af Agentaftalen og Deed of Covenant og er omfattet af disses nærmere bestemmelser. Indehaverne af Kapitalbeviserne (**”Indehaverne”**) og indehaverne af rentekuponerne (henholdsvis **”Kuponindehaverne”** og **”Kuponerne”**) er bundet af og anses for at have modtaget meddelelse om alle de bestemmelser i Agentaftalen og Deed of Covenant, der er gældende for dem. Eksemplarer af Agentaftalen og Deed of Covenant ligger til gennemsyn for Indehaverne på de enkelte Betalingsagents Angivne Kontor i normal kontortid.

44. Fortolkning

- 44.1 *Definitioner:* I disse Betingelser har følgende udtryk nedenstående betydninger:

”2014 RTS” betyder Kommissionens Delegerede Forordning (EU) Nr. 241/2014 af 7. januar 2014 om udbygning af CRR, for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for kapitalgrundlagskrav for institutter, med senere ændringer eller erstatninger;

”5-årig CMT-sats” betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode og Fastsættelsesdatoen for Tilpasningsrenten vedrørende den pågældende Rentetilpasningsperiode, den sats (i procent og afrundet, om nødvendigt, til nærmeste 0,001 % (idet 0,0005 % rundes op)), som svarer til:

- (i) den halvårslige rente på Amerikanske Statsobligationer med **”konstant løbetid”** ved en løbetid, som svarer til eller er sammenlignelig med fem år, som offentliggjort i H.15 under overskriften **”Treasury constant maturities (nominal)”**, som denne rente vises på en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten på Skærmsiden,

Schedule 1 to Merger Plan

- (ii) hvis renten, der henvises til i afsnit (i) ovenfor ikke offentliggøres på Skærmsiden på en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, den halvårslige rente på Amerikanske Statsobligationer med “konstant løbetid” ved en løbetid, som svarer til eller er sammenlignelig med fem år, som offentliggjort i H.15 under overskriften “Treasury constant maturities (nominal)” på en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, eller
- (iii) hvis hverken renten, der henvises til i afsnit (i) ovenfor, eller renten, der henvises til i afsnit (ii) ovenfor, offentliggøres på en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, Tilpasningsreferencebankrenten for en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten;

“**Hybrid Kernekapital**” betyder kapital, der behandles som hybrid kernekapital (eller et tilsvarende eller efterfølgende udtryk) i henhold til kravene i Kapitalreglerne fra Finanstilsynet til Udsteders og Koncernens formål;

“**Agentaftale**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“**Alternativt Vederlag**” betyder, vedrørende hvert Kapitalbevis og efter Udsteders beslutning:

- (i) hvis alle Konverteringsaktierne sælges i Konverteringsaktietilbuddet, den forholdsmæssige andel af det kontante provenu fra salget af de pågældende Konverteringsaktier, der kan henføres til et sådant Kapitalbevis (omregnet til USD til den Gældende Valutakurs pr. den dag, som er tre Afviklingsaktiedepotbankdage før den relevante Afviklingsdato) efter Afviklingsaktiedepotbankens beslutning, og med fradrag af den forholdsmæssige andel af omkostningerne ved valutatransaktionen og et beløb svarende til den forholdsmæssige andel af skatter og afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- og aktieafgifter eller skatter), der måtte opstå eller blive betalt i forbindelse med udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken i henhold til Konverteringsaktietilbuddet,
- (ii) hvis nogle, men ikke alle Konverteringsaktierne sælges i Konverteringsaktietilbuddet, (a) den forholdsmæssige andel af det kontante provenu fra salget af de pågældende Konverteringsaktier, som kan henføres til et sådant Kapitalbevis (omregnet til USD til den Gældende Valutakurs pr. den dag, som er tre Afviklingsaktiedepotbankdage før den relevante Afviklingsdato) efter Afviklingsaktiedepotbankens beslutning, og med fradrag af den forholdsmæssige andel af omkostningerne ved valutatransaktionen og et beløb svarende til den forholdsmæssige andel af skatter og afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- og aktieafgifter eller skatter), der måtte opstå eller blive betalt i forbindelse med udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken i henhold til Konverteringsaktietilbuddet, og (b) den forholdsmæssige andel af de pågældende Konverteringsaktier, der ikke sælges som led i Konverteringsaktietilbuddet, og som kan henføres til et sådant Kapitalbevis, nedrundet til nærmeste antal hele Konverteringsaktier, og
- (iii) hvis der ikke sælges nogen Konverteringsaktier i Konverteringsaktietilbuddet, det relevante antal Konverteringsaktier, som ville være modtaget, hvis Udsteder ikke havde valgt, at Afviklingsaktiedepotbanken skulle gennemføre et Konverteringsaktietilbud;

“Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet” betyder Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (2014/59/EU) af 15. maj 2014 om afvikling og genopretning af kreditinstitutter og investeringsselskaber, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 12. juni 2014 (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører Direktivet) med senere ændringer eller erstatninger (herunder for at undgå enhver tvivl, ændringerne til Direktivet, der følger af Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (EU) 2019/879 af 20. maj 2019 (**“Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet II”**), der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 7. juni 2019);

“Børsdag” betyder en dag, hvor forretningsbanker og valuta markeder afvikler betalinger og er åbne for almindelig handel (herunder valutahandel og handel med valutaindsud) i København, New York og London;

“Beregningsbeløb” betyder USD 1.000 (det **“Oprindelige Beregningsbeløb”**), forudsat at den Fiskale Agent, hvis den Udestående Hovedstol på hvert Kapitalbevis nedsættes som foreskrevet af dagældende love og/eller bestemmelser gældende for Udsteder, (i) regulerer Beregningsbeløbet forholdsmæssigt for at tage højde for en sådan nedsættelse og (ii) giver Indehaverne nærmere oplysninger om den pågældende regulering i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*);

“Kapitalbegivenhed” betyder til enhver tid, hvor der på eller efter Udstedelsesdatoen sker en ændring af Kapitalbevisernes regulatoriske klassificering, der medfører eller vil medføre:

- (i) at de helt eller delvist udelukkes fra Udsteders og/eller Koncernens lovpligtige kapital, eller
- (ii) at de helt eller delvist omklassificeres til en lavere prioriteringsstilling i Udsteders og/eller Koncernens lovpligtige kapital,

i hvert enkelt tilfælde forudsat, at Udsteder godtgør over for Finanstilsynet, at den reguleringsmæssige omklassificering af Kapitalbeviserne ikke med rimelighed kunne forudses på tidspunktet for deres udstedelse, og Finanstilsynet anser det for at være tilstrækkeligt sikkert, at ændringen vil ske;

“Kontant Udbytte” betyder ethvert kontant Udbytte (i en hvilken som helst valuta);

“Den Amerikanske Skattelov” betyder den amerikanske lov U.S. Internal Revenue Code of 1986;

“Egentlig Kernekapital” betyder egentlig kernekapital (eller et tilsvarende eller efterfølgende udtryk) i henholdsvis Udsteder eller Koncernen, i hvert enkelt tilfælde som beregnet af Udsteder i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne og alle gældende overgangsordninger i henhold til Kapitalreglerne;

“Egentlig Kernekapitalprocent” betyder:

- (i) vedrørende Udsteder, forholdstallet (i procent) mellem Udsteders samlede Egentlige Kernekapital divideret med Udsteders Risikoeksponering, og
- (ii) vedrørende Koncernen, forholdstallet (i procent) mellem Koncernens samlede Egentlige Kernekapital divideret med Koncernens Risikoeksponering,

i hvert enkelt tilfælde som til enhver tid beregnet af Udsteder i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne og alle gældende overgangsordninger i henhold til Kapitalreglerne og indberettet til Finanstilsynet;

“**Kontraksvaluta**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 18 (*Valutaskadesløsholdelse*);

“**Konverteringsdato**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.2 (*Virkning af Udløsende Begivenhed*);

“**Konverteringsmeddelelse**” betyder en meddelelse i den form, der til enhver tid kan fås på en Betalingsagents Angivne Kontor, og som skal gives til Afviklingsaktiedepotbanken (eller dennes agent(er), der er udpeget til formålet i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed) i forbindelse med Kapitalbevisernes konvertering i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*);

“**Konverteringskurs**” betyder, hvis de Ordinære Aktier:

- (i) på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, den højeste kurs af:
 - (a) den Gældende Markedskurs på en Ordinær Aktie på Konverteringsdatoen omregnet til USD ved anvendelse af den på pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs, og
 - (b) Den Nedre Kurs på Konverteringsdatoen, eller
- (ii) ikke på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, Den Nedre Kurs på Konverteringsdatoen;

“**Konverteringsaktier**” betyder de Ordinære Aktier, der udstedes som følge af konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) (oghver især en “**Konverteringsaktie**”);

“**Konverteringsaktietilbud**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*);

“**Tilbudskurs for Konverteringsaktier**” betyder den kurs pr. Konverteringsaktie, der er angivet som sådan i Meddelelsen om Valg for Konverteringsaktietilbuddet. Tilbudskursen for Konverteringsaktier er, hvis de Ordinære Aktier:

- (i) på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, den Gældende Markedskurs pr. Konverteringsdatoen, eller
- (ii) ikke på det pågældende tidspunkt er optaget til handel på en Relevant Fondsbørs, Dagsværdien af Konverteringsaktierne pr. Konverteringsdatoen;

“**Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*);

“**Tilbudsperiode for Konverteringsaktier**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*);

“**Kuponark**” betyder, vedrørende et Kapitalbevis, kuponarket for det pågældende Kapitalbevis;

“**Kuponindehavere**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“**Kuponer**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“**Kapitalregler**” betyder, afhængig af konteksten, enhver af eller en kombination af Kapitalkravsdirektivet, Kapitalkravsforordningen og Gennemførelsesforanstaltninger for Kapitalreglerne;

“**Kapitalkravsdirektivet**” betyder Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (2013/36/EU) af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 27. juni 2013 (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører Direktivet) med senere ændringer eller erstatninger (herunder for at undgå enhver tvivl, ændringerne til Direktivet, der følger af Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv (EU) 2019/878 for så vidt angår fritagne enheder, finansielle holdingselskaber, blandede finansielle holdingselskaber, aflønning, tilsynsforanstaltninger og -beføjelser og kapitalbevaringsforanstaltninger af 20. maj 2019, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 7. juni 2019);

“**Gennemførelsesforanstaltninger for Kapitalreglerne**” betyder regulatoriske kapitalregler eller kapitalbestemmelser eller andre krav, der er gældende for Udsteder, og som fastlægger (alene eller sammenholdt med andre regler, bestemmelser eller andre krav) de krav, finansielle instrumenter skal opfylde for at blive medregnet i Udsteders lovpligtige kapital (på ikke-konsolideret eller konsolideret grundlag) i det omfang Kapitalkravsdirektivet eller Kapitalkravsforordningen kræver det, herunder for at undgå enhver tvivl og uden begrænsning alle reguleringsmæssige tekniske standarder, der til enhver tid udstedes af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (eller enhver efterfølger eller erstatning herfor);

“**Kapitalkravsforordning**” betyder Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (2013/575) af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 27. juni 2013, med senere ændringer eller erstatninger (herunder for at undgå enhver tvivl, ændringerne til denne forordning, der følger af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/876 for så vidt angår gearingsgrad, net stable funding ratio, krav til kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver, modpartskreditrisiko, markedsrisiko, eksponeringer mod centrale modparter, eksponeringer mod kollektive investeringsordninger, store eksponeringer og indberetnings- og oplysningskrav af 20. maj 2019, der blev offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 7. juni 2019);

“**Gældende Markedskurs**” betyder, vedrørende en bestemt dato, gennemsnittet af den daglige Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs for en Ordinær Aktie på hver af de fem på hinanden følgende Handelsdage, der slutter med Handelsdagen umiddelbart før den pågældende dato, forudsat at hvis den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på noget tidspunkt i løbet af disse fem Handelsdage har været baseret på en kurs eksklusiv udbytte (eller eksklusiv eventuel anden ret) og den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs i løbet af en anden del af denne periode har været baseret på en kurs inklusiv udbytte (eller inklusiv en eventuel anden ret), så gælder følgende:

- (i) hvis Konverteringsaktierne ikke giver ret til pågældende Kontante Udbytte (eller ret), anses den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på de datoer, hvor de Ordinære Aktier har været baseret på en kurs inklusiv udbytte (eller inklusiv eventuel anden ret), for så vidt angår denne definition for at udgøre det pågældende beløb fratrukket et beløb svarende til Dagsværdien af et sådant udbytte eller en sådan ret pr. Ordinær Aktie pr. datoen for den første offentliggørelse vedrørende udbyttet eller retten, i hvert enkelt tilfælde fastsat som et bruttobeløb og uden at tage højde for

skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse, eller

- (ii) hvis Konverteringsaktierne giver ret til pågældende Kontante Udbytte (eller ret), anses den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på de datoer, hvor de Ordinære Aktier har været baseret på en kurs eksklusiv udbytte (eller eksklusiv eventuel anden ret), for så vidt angår denne definition for at udgøre det pågældende beløb tillagt et beløb svarende til Dagsværdien af et sådant udbytte eller en sådan ret pr. Ordinær Aktie pr. datoen for den første offentliggørelse vedrørende udbyttet eller retten, i hvert enkelt tilfælde fastsat som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse,

og ydermere forudsat at:

- (1) hvis den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på hver af de nævnte fem Handelsdage har været baseret på en kurs inklusiv udbytte (eller inklusiv eventuel anden ret) vedrørende et udbytte (eller anden ret), som er deklareret eller meddelt, men Konverteringsaktierne ikke giver ret til pågældende udbytte (eller anden ret), vil den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs på hver af sådanne dage for så vidt angår denne definition blive anset for at udgøre det pågældende beløb fratrukket et beløb svarende til Dagsværdien af et sådant udbytte eller en sådan ret pr. Ordinær Aktie pr. datoen for den første offentliggørelse vedrørende udbyttet eller retten, i hvert enkelt tilfælde fastsat som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse, og
- (2) hvis den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs for en Ordinær Aktie ikke er tilgængelig på en eller flere af de nævnte fem Handelsdage (idet der til dette formål ikke tages højde for forbeholdet vedrørende definitionen af Omsætningsvægtet Gennemsnitskurs), så vil gennemsnittet af disse Omsætningsvægtede Gennemsnitskurser, der er tilgængelige i den pågældende periode på fem Handelsdage, blive anvendt (forudsat at der er mindst to sådanne kurser), og hvis der kun er én eller ingen sådan Omsætningsvægtet Gennemsnitskurs tilgængelig i den pågældende periode, vil den Gældende Markedskurs blive fastsat i god tro af en Uafhængig Rådgiver;

“**Konkursloven**” betyder konkursloven (lovbekendtgørelse nr. 775 af 3. maj 2021 med senere ændringer eller erstatninger);

“**Erhvervsstyrelsen**” betyder Erhvervsstyrelsen og enhver efterfølger eller erstatning herfor eller en anden myndighed, der har ansvaret for registrering af ændringer i Udsteders aktiekapital;

“**Lov om Finansiell Virksomhed**” betyder lov om finansiell virksomhed (lovbekendtgørelse nr. 1447 af 11. september 2020 med senere ændringer eller erstatninger);

“**Lov om Restrukturering og Afvikling**” betyder lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder (lovbekendtgørelse nr. 24 af 4. januar 2019 med senere ændringer eller erstatninger);

“**Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser**” betyder enhver nedskrivning, konvertering, overdragelse, ændring, suspendering eller lignende eller hermed forbundet beføjelse, der til enhver tid består i henhold til og udøves under iagttagelse af gældende love, bestemmelser, regler eller krav i Danmark vedrørende (i) gennemførelsen af Bankgenopretnings- og Afviklingsdirektivet (eller alt efter omstændighederne enhver

Schedule 1 to Merger Plan

bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører direktivet) med senere ændringer eller erstatninger, og (ii) instrumenter, regler og standarder, der oprettes i henhold dertil, i henhold til hvilke enhver forpligtelse for Udsteder (eller en koncernenhed i Udsteder) kan nedsættes, annulleres, ændres eller konverteres til Ordinære Aktier, andre Værdipapirer eller andre forpligtelser for Udsteder eller enhver anden Person eller stilles midlertidigt i bero;

“**Rentedagsbrøk**” betyder, vedrørende beregning af et beløb for en periode (“**Beregningsperioden**”). “30/360”, hvilket betyder antallet af dage i Beregningsperioden divideret med 360, beregnet efter følgende formel:

$$\text{Rentedagsbrøk} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

hvor:

“**Y₁**” er det år, udtrykt som et tal, i hvilket den første dag i Beregningsperioden falder;

“**Y₂**” er det år, udtrykt som et tal, i hvilket dagen umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden falder;

“**M₁**” er den kalendermåned, udtrykt som et tal, i hvilken den første dag i Beregningsperioden falder;

“**M₂**” er den kalendermåned, udtrykt som et tal, i hvilken dagen umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden falder;

“**D₁**” er den første kalenderdag, udtrykt som et tal, i Beregningsperioden, medmindre tallet er 31. I så fald er D₁ lig med 30, og

“**D₂**” er kalenderdagen, udtrykt som et tal, umiddelbart efter den sidste dag i Beregningsperioden, medmindre tallet er 31, og D₂ er større end 29. I så fald er D₂ lig med 30;

“**Handelsdag**” betyder en dag, hvor den Relevante Fondsbørs eller det relevante børss- eller værdipapirmarked er åbent for handel, og hvor henholdsvis Ordinære Aktier, Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder (alt efter omstændighederne) kan handles (bortset fra en dag, hvor den Relevante Fondsbørs eller det relevante børss- eller værdipapirmarked er planlagt lukket eller lukker tidligere end sædvanligt på en hverdag);

“**Deed of Covenant**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“**Finanstilsynet**” betyder Finanstilsynet og enhver efterfølger eller erstatning herfor, eller en anden myndighed, der har det primære ansvar for tilsynet med Udsteder, i hvert tilfælde som fastsat af Udsteder;

“**Elementer, der kan Udloddes**” betyder som foreskrevet af Kapitalreglerne (eller ethvert tilsvarende eller efterfølgende udtryk, der til enhver tid er gældende for udlodningsbegrænsninger for Hybride Kernet kapitalinstrumenter) resultatet for det sidst afsluttede regnskabsår med tillæg af overført overskud samt af anvendelige reserver til dette formål inden udlodninger til indehavere af kapitalgrundlagsinstrumenter (som, for at undgå tvivl, ikke omfatter udlodninger, der allerede er taget højde for, i form af fradrag, ved beregningen af omfanget af Elementerne, der kan Udloddes) med fradrag af

overført underskud, af overskud, der i henhold til bestemmelserne i EU-lovgivning eller dansk lovgivning eller instituttets bekendtgørelser eller vedtægter ikke kan udloddes, samt af beløb henlagt til reserver, som ikke kan udloddes, i overensstemmelse med EU-lovgivning eller dansk lovgivning eller instituttets bekendtgørelser eller vedtægter, i hvert tilfælde i henhold til den specifikke kategori af kapitalgrundlagsinstrumenter, som EU-lovgivning eller dansk lovgivning eller instituttets bekendtgørelser eller vedtægter vedrører; idet sådanne overskud, underskud og reserver fastsættes på grundlag af instituttets regnskaber og ikke på grundlag af det konsoliderede regnskab;

“**Udbytte**” betyder ethvert udbytte eller enhver udlodning vedrørende de Ordinære Aktier, som skal betales eller foretages til Aktionærer som en klasse, af enten kontanter, aktiver eller anden ejendom uanset beskrivelse og uanset om betaling sker ud af overkursfond, overskud, overført overskud eller anden bunden eller fri reserve eller konto, og inklusive udlodning eller udbetaling til Aktionærer ved eller i forbindelse med en kapitalnedsættelse;

“**DKK**” betyder danske kroner;

“**Ikrafttrædelsesdato**” betyder, i tilfælde af en regulering af Den Nedre Kurs i henhold til nr. (iii) i Betingelse 7.8 (*Regulering af Den Nedre Kurs*), den første dag, hvor de Ordinære Aktier handles eksklusivt rettigheder, optioner eller warrants på den Relevante Fondsbørs;

“**Håndhævelsesbegivenheder**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 11 (*Håndhævelsesbegivenheder*);

“**Ekstraordinær Beslutning**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Agentaftalen;

“**Dagsværdi**” betyder, vedrørende enhver formuegenstand på enhver dato, dagsværdien af den pågældende formuegenstand, som fastsættes af en Uafhængig Rådgiver i god tro, forudsat at:

- (i) Dagsværdien af ethvert kontantbeløb udgør det pågældende kontante beløb
- (ii) hvis Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder handles offentligt på et børsmarked eller værdipapirmarked med tilstrækkelig likviditet (som fastsat i god tro af en Uafhængig Rådgiver), er Dagsværdien af:
 - (a) de pågældende Værdipapirer lig med det aritmetiske gennemsnit af de daglige Omsætningsvægtede Gennemsnitskurser for de pågældende Værdipapirer, og
 - (b) de pågældende optioner, warrants eller andre rettigheder lig med det aritmetiske gennemsnit af de daglige lukkekurser på de pågældende optioner, warrants eller andre rettigheder

i begge tilfælde i løbet af den periode på fem Handelsdage (for det relevante børsmarked eller værdipapirmarked), der løber fra den pågældende dato (eller, hvis denne ligger senere, den første Handelsdag, hvor de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder handles offentligt) eller i en sådan kortere periode hvor de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder handles offentligt,

- (iii) hvis Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder ikke handles offentligt på et børser eller værdipapirmarked med tilstrækkelig likviditet (som beskrevet ovenfor), fastsættes Dagsværdien af de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder i god tro af en Uafhængig Rådgiver på grundlag af en almindeligt anerkendt metode til markedsværdiansættelse, og idet der tages højde for sådanne faktorer, som denne måtte finde passende, herunder markedskursen pr. Ordinær Aktie, udbytteprocenten for en Ordinær Aktie, volatiliteten i den pågældende markedskurs, gældende rentesatser og vilkårene for de pågældende Værdipapirer, optioner, warrants eller andre rettigheder, herunder vedrørende udløbsdato og eventuel udnyttelseskurs.

Med undtagelse af fastsættelsen af Dagsværdien, der omtales i definitionen af “Tilbudskurs for Konverteringsaktier”, skal sådanne beløb i forbindelse med (i) ovenfor omregnes til den Relevante Valuta (hvis det relevante udbytte deklarerer, bekendtgøres, udloddes, udbetales eller skal udbetales i en anden valuta end den Relevante Valuta, og hvis det relevante udbytte efter Udsteders eller en Aktionærs valg skal betales i en valuta ud over den Relevante Valuta, skal det relevante udbytte behandles som om det skal betales i den Relevante Valuta) til den valutakurs, der anvendes til at fastsætte det beløb, der skal betales til de Aktionærer, der har modtaget eller skal modtage eller har ret til at modtage det Kontante Udbytte i den Relevante Valuta, og skal i enhver anden forbindelse omregnes til den Relevante Valuta (hvis angivet i en anden valuta end den Relevante Valuta) ved anvendelse af den Gældende Valutakurs på den pågældende dato. Endvidere fastsættes Dagsværdien som et bruttobeløb og uden at tage højde for skatteindeholdelse eller skattefradrag og uden at tage højde for en eventuel tilknyttet skattegodtgørelse.

“**Hjemmesiden for den Amerikanske Centralbank i New York**” betyder hjemmesiden for den amerikanske centralbank i New York på <http://www.newyorkfed.org>, eller en efterfølgende kilde;

“**Første Call-dato**” betyder den 18. maj 2026;

“**Første Tilpasningsdato**” betyder den 18. november 2026;

“**Fiskal Agent**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“**Nedre Kurs**” betyder USD 23,97, med forbehold for efterfølgende regulering i overensstemmelse med Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*), forudsat at den Nedre Kurs ikke er mindre end de Ordinaire Aktiers pålydende værdi umiddelbart før Konverteringsdatoen omregnet til USD ved anvendelse af den på pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs;

“**FS**” betyder “Finansiel Stabilitet” og enhver efterfølger eller erstatning herfor, eller en anden afviklingsmyndighed, der er kompetent til at udøve de Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser vedrørende Udsteder, i hvert tilfælde som fastsat af Udsteder;

“**Koncern**” betyder Udsteder sammen med dens Datterselskaber og andre koncernenheder, som indgår i Udsteders beregning af den Egentlige Kernekapitalprocent på koncernniveau i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne;

“**H.15**” betyder den daglige statistiske publikation, der benævnes H.15, eller enhver efterfølgende publikation, der offentliggøres af det amerikanske centralbanksystems bestyrelse på

Schedule 1 to Merger Plan

<http://www.federalreserve.gov/releases/H15> eller enhver efterfølgende hjemmeside eller publikation, som måtte erstatte den;

“**Indehavere**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“**Indledende Periode**” betyder perioden fra (og med) Udstedelsesdatoen til (men ikke med) den Første Tilpasningsdato;

“**Indledende Rente**” betyder 4,375 % p.a.;

“**Rentebetalingsdato**” betyder den 18. maj og den 18. november hvert år fra (og med) den 18. november 2021;

“**Renteperiode**” betyder hver enkelt periode fra (og med) Udstedelsesdatoen eller enhver Rentebetalingsdato til (men ikke med) den næste Rentebetalingsdato;

“**Udstedelsesdato**” betyder den 18. maj 2021;

“**Udsteder**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“**Valgfrist for Konverteringsaktietilbuddet**” betyder den 10. Børsdag efter Konverteringsdatoen;

“**Long-Stopdato**” betyder den dato, der er angivet som sådan i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed, og som ligger mindst 15 Børsdage efter Meddelelsesfristen;

“**Margin**” betyder 3,387 %;

“**Maksimalt Udlokningsbeløb**” betyder ethvert maksimalt udlokningsbeløb vedrørende Udsteder og/eller eventuelt Koncernen, som fastsættes i henhold til Kapitalreglerne og/eller Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet, og som er gældende for Udsteder og/eller Koncernen, herunder, uden begrænsning, i henhold til artikel 141 og 141b i Kapitalkravsdirektivet og artikel 16a i Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet (eller, alt efter omstændighederne, enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører en sådan artikel), eller (i et sådant tilfælde) en efterfølgende bestemmelse, eller tilsvarende betalingsbegrænsninger, der opstår i forbindelse med kapitalbuffer i henhold til Kapitalreglerne og/eller Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet og/eller et minimumskrav til kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver i henhold til Kapitalreglerne og/eller Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet (eller alt efter omstændighederne enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører sådanne tilsvarende betalingsbegrænsninger);

“**Ikke-Foranstillede Forpligtelser**” betyder Udsteders ikke-efterstillede og usikrede forpligtelser, som i tilfælde af Udsteders eventuelle insolvens rangerer i overensstemmelse med §13, stk. 3 i Lov om Restrukturering og Afvikling;

“**Kapitalbeviser**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“**Meddelelsesfrist**” betyder den dato, der er angivet som sådan i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed, og som ligger mindst 20 Børsdage efter Konverteringsdatoen;

“**Ordinære Aktier**” betyder fuldt indbetalte ordinære aktier, der indgår i Udsteders kapital (og hver især en “**Ordinær Aktie**”);

“**Oprindeligt Beregningsbeløb**” har den betydning, der tillægges udtrykket i definitionen af Beregningsbeløb;

“**Udestående Hovedstol**” betyder, vedrørende et Kapitalbevis, den udestående hovedstol på Kapitalbeviset, reguleret til enhver tid med enhver nedsættelse i henhold til krav i dagældende lovgivning og/eller bestemmelser gældende for Udsteder, og “**Udestående Hovedstole**” betyder summen af de Udestående Hovedstole på de enkelte Kapitalbeviser;

“**Betalingsagenter**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 1 (*Indledning*);

“**Betalingsbørsdag**” betyder en dag, hvor forretningsbanker og valutamarkeder afvikler betalinger og er åbne for almindelig handel (herunder valutahandel og handel med valuta indskud) på (i) det relevante fysiske sted, og i (ii) New York;

“**Indløsningsbegrænsning ved Tilbagekaldelse af Tilladelse**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*);

“**Person**” betyder fysiske personer, virksomheder, selskaber, firmaer, partnerskaber, joint ventures, foreninger, organisationer, stater eller statslige organer eller andre enheder, uanset om de er selvstændige retssubjekter);

“**Gældende Valutakurs**” betyder, vedrørende to valutaer på enhver dag:

- (i) til brug for definitionen af Alternativt Vederlag, den eksekverbare noterede budkurs, som Afviklingsaktiedepotbanken opnår, og som er mest fordelagtig for den relevante Indehaver, af de noteringer, som den mod et vederlag opnår på den pågældende dag fra tre anerkendte valutahandlere udvalgt af Afviklingsaktiedepotbanken, og
- (ii) til alle andre formål den gældende markedervalutakurs på det tidspunkt, hvor den pågældende valutakurs fastsættes på det relevante valutamarked i de pågældende valutaer mod et vederlag på den pågældende dag som fastsat af Udsteder efter eget skøn og på en forretningsmæssigt rimelig måde;

“**Berettigede Kapitalbeviser**” betyder, til enhver tid, værdipapirer, der udstedes eller garanteres af Udsteder, som:

- (iv) (a) indeholder vilkår, der på det pågældende tidspunkt overholder kravene i Kapitalreglerne vedrørende Hybrid Kernekapital (som for at undgå enhver tvivl kan medføre, at sådanne værdipapirer (A) ikke omfatter, eller i en periode begrænser gyldigheden af, en eller begge de Særlige Indløsningsbegivenheder, som er indeholdt i Kapitalbeviserne, og (B) omfatter ændring(er) sammenlignet med Kapitalbevisernes vilkår, som er nødvendige for at sikre effektiviteten og retsvirkningen af Betingelse 20.6 (*Anerkendelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*)) og (b) giver mindst den samme anerkendelse af lovpligtig kapital som Kapitalbeviserne før den relevante erstatning eller ændring i henhold til Betingelse 71.6 (*Erstatning og ændring*), og

Schedule 1 to Merger Plan

- (v) hvis den relevante erstatning eller ændring af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 8.6 (*Erstatning og ændring*) skal sikre effektiviteten og retsvirkningen af Betingelse 20.6 (*Anerkendelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*) og indeholder vilkår, der omfatter ændring(er) sammenlignet med Kapitalbevisernes vilkår, som er nødvendige for at sikre effektiviteten og retsvirkningen af Betingelse 20.6 (*Anerkendelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*), og
- (vi) forrentes med den samme rentesats, herunder for at undgå enhver tvivl enhver rentetilpasningsbestemmelse, der til enhver tid finder anvendelse på Kapitalbeviserne før den relevante erstatning eller ændring i henhold til Betingelse 71.6 (*Erstatning og ændring*), og
- (vii) har de samme Udestående Hovedstole som Kapitalbeviserne før erstatningen eller ændringen i henhold til Betingelse 8.6 (*Erstatning og ændring*), og
- (viii) har samme rettigheder som Kapitalbeviserne før erstatningen eller ændringen i henhold til Betingelse 71.6 (*Erstatning og ændring*), og
- (ix) ikke på det pågældende tidspunkt er omfattet af en Særlig Begivenhed, og
- (x) indeholder vilkår, der ikke i øvrigt er væsentligt mindre fordelagtige for Indehaverne end Kapitalbevisernes vilkår, som skønnet med rimelighed af Udsteder, og forudsat at Udsteder har leveret et bevis herpå til den Fiskale Agent, der er underskrevet af to af Udsteders direktører (og eksemplarer heraf kan fås på den Fiskale Agents Angivne Kontor inden for normal kontortid) senest fem Børsdage før (a) udstedelsesdatoen for de relevante værdipapirer ved erstatning af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 71.6 (*Erstatning og ændring*), eller (b) den dato, hvoren sådan ændring træder i kraft ved ændring af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 71.6 (*Erstatning og ændring*), og
- (xi) er noteret eller optaget til handel på en anerkendt fondsbørs udvalgt af Udsteder, hvis Kapitalbeviserne er noteret eller optaget til handel på en anerkendt fondsbørs umiddelbart før den relevante erstatning eller ændring;

“**Rente**” betyder:

- (i) for hver Renteperiode, der falder i den Indledende Periode, den Indledende Rente, eller
- (ii) for hver efterfølgende Renteperiode, summen af (a) Tilpasningsrenten vedrørende den Rentetilpasningsperiode, hvori den pågældende Renteperiode falder, og (b) Marginen,

som fastsat af den Fiskale Agent i overensstemmelse med Betingelse 5 (*Rente*);

“**Referenceobligationsnotering**” betyder vedrørende en Tilpasningsreferencebank og en Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, som fastsat af Tilpasningsreferencebanken, det halvårslige effektive afkast baseret på det sekundære markedes budkurs for en sådan Tilpasset Amerikansk Statsobligation kl. ca. 11.00 (New York City-tid) på Børsdagen for Amerikanske Statspapirer efter en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten;

“**Relevante Beløb**” betyder de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne sammen med påløbne, men ikke betalte renter og yderligere beløb (som beskrevet i Betingelse 10 (*Beskatning*)), som er skyldige vedrørende Kapitalbeviserne. Henvisninger til sådanne beløb omfatter beløb, der er forfaldne til betaling, men som ikke er blevet betalt før FS’s udøvelse af de Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser;

“**Relevant Valuta**” betyder den valuta, som de Ordinære Aktier er noteret eller handles i på den Relevante Fondsbørs på det pågældende tidspunkt;

“**Relevant Dato**” betyder, vedrørende en betaling, den seneste af (i) den dato, hvor den pågældende betaling først forfalder, og (ii) hvis det fulde beløb, der skal betales, ikke er modtaget af den Fiskale Agent på eller føren sådan forfaldsdato, den dato, hvor (det fulde beløb er blevet modtaget og) meddelelse herom er givet til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*);

“**Relevant Fondsbørs**” betyder Nasdaq Copenhagen A/S eller, hvis de Ordinære Aktier på det pågældende tidspunkt ikke er noteret og optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, det primære børss- eller værdipapirmarked, hvor de Ordinære Aktier på det pågældende tidspunkt eventuelt er noteret eller optaget til handel;

“**Tilpasningsdato**” betyder den Første Tilpasningsdato og hver femårsdag for den umiddelbart forudgående Tilpasningsdato;

“**Rentetilpasningsbeløb**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 5.4 (*Fastsættelse af Tilpasningsrente vedrørende en Rentetilpasningsperiode*);

“**Rentetilpasningsperiode**” betyder hver periode fra (og med) den Første Tilpasningsdato eller enhver Tilpasningsdato til (men ikke med) den næste Tilpasningsdato;

“**Tilpasningsrente**” betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode, den 5-årige CMT-sats fastsat for den pågældende Rentetilpasningsperiode af den Fiskale Agent i overensstemmelse med Betingelse 5 (*Rente*);

“**Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten**” betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode, den dag, der falder to Børsdage for Amerikanske Statspapirer før den Tilpasningsdato, som den pågældende Rentetilpasningsperiode løber fra;

“**Tilpasningsreferencebankrente**” betyder, vedrørende en Rentetilpasningsperiode og Fastsættelsesdatoen for Tilpasningsrenten for en sådan Rentetilpasningsperiode, den sats, der er fastsat på grundlag af de Referenceobligationsnoteringer, som Tilpasningsreferencebankerne leverer til den Fiskale Agent kl. ca. 11.00 (New York City-tid) på Børsdagen for Amerikanske Statspapirer efter en sådan Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten. Hvis der opnås fem sådanne Referenceobligationsnoteringer, udgør Tilpasningsreferencebankrenten det aritmetiske gennemsnit (afrundet som beskrevet i definitionen af “5-årig CMT-sats”) af de opnåede Referenceobligationsnoteringer, idet den højeste notering (eller hvis to noteringer er lige høje, en af de højeste) og den laveste notering (eller hvis to noteringer er lige lave, en af de laveste) udgår. Hvis der opnås færre end fem, men flere end en Referenceobligationsnotering, udgør Tilpasningsreferencebankrenten det aritmetiske gennemsnit (afrundet som beskrevet i definitionen af “5-årig CMT-sats”) af de opnåede Referenceobligationsnoteringer. Hvis der opnås færre end to Referenceobligationsnoteringer, svarer Tilpasningsreferencebankrenten for den relevante Rentetilpasningsperiode til den senest observerede halvårslige rente på Amerikanske Statsobligationer med “konstant løbetid” ved en løbetid, som svarer til eller er sammenlignelig med fem år, som offentliggjort i H.15 under overskriften “Treasury constant maturities (nominal)”, som den rente vises på Skærmsiden;

“**Tilpasningsreferencebanker**” betyder fem store banker, som er primære amerikanske statsobligationshandlere, som offentliggjort på Hjemmesiden for den Amerikanske Centralbank i New York, og som udvalgt af Udsteder efter eget skøn;

“**Tilpasset Amerikansk Statsobligation**” betyder, på den pågældende Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten, Amerikanske Statsobligationer, som udvalgt af Udsteder efter eget skøn:

- (xii) med en oprindelig løbetid efter udstedelsen på ca. fem år og en resterende løbetid på mindst fire år, og
- (xiii) som har en hovedstol svarende til mindst USD 1.000.000.000;

“**Risikoeksponering**” betyder det samlede risikoeksponeringsbeløb (eller et tilsvarende eller efterfølgende udtryk) i Udsteder eller Koncernen, alt efter omstændighederne, i hvert enkelt tilfælde som beregnet af Udsteder i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne og alle gældende overgangsordninger i henhold til Kapitalreglerne;

“**Skærmside**” betyder NDX (under linje “H15T5Y”) eller en anden side, som måtte erstatte den på Bloomberg eller, alt efter omstændighederne, en anden informationstjeneste, der måtte erstatte Bloomberg, i hvert enkelt tilfælde, som måtte blive indstillet af Udsteder efter rådgivning fra en internationalt anset investeringsbank til at vise satser, der er sammenlignelige med den sats, der er beskrevet i afsnit (i) i definitionen af 5-årig CMT-sats;

“**Værdipapirer**” betyder værdipapirer, herunder, men ikke begrænset til aktier i Udsteders kapital (oghver især et “**Værdipapir**”);

“**Afviklingsdato**” betyder:

- (i) vedrørende ethvert Kapitalbevis, i forbindelse med hvilket Afviklingsaktiedepotbanken (eller dens udpegede agent) modtager en Konverteringsmeddelelse senest på datoen for Meddelelsesfristen i overensstemmelse med Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*):
 - (a) hvis (A) Udsteder ikke har udsendt en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbud i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) før Valgfristen for Konverteringsaktietilbud, eller hvis (B) Udsteder meddeler før Valgfristen for Konverteringsaktietilbud (en sådan meddelelse benævnes “**Meddelelse om Intet Konverteringsaktietilbud**” og datoen for Meddelelsen om Intet Konverteringsaktietilbud benævnes “**Datoen for Meddelelsen om Intet Konverteringsaktietilbud**”), at den ikke vil udsende en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbud, den dato, der ligger to Børsdage efter den seneste af:
 - (x) den dato, der falder først af Valgfristen for Konverteringsaktietilbud og Datoen for Meddelelsen om Intet Konverteringsaktietilbud, og
 - (y) den dato, hvor den relevante Konverteringsmeddelelse modtages, eller
 - (b) hvis Udsteder har udsendt en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbud i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) før Valgfristen for Konverteringsaktietilbud, den dato, der ligger to Børsdage efter den seneste af (A) den dato, hvor Tilbudsperioden for Konverteringsaktier enten udløber eller ophører i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) og (B) den dato, hvor den relevante Konverteringsmeddelelse er modtaget, og

- (ii) vedrørende ethvert Kapitalbevis for hvilket Afviklingsaktiedepotbanken (eller dens udpegede agent) ikke modtager Konverteringsmeddelelse senest på datoen for Meddelelsesfristen, den dato, hvor Afviklingsaktiedepotbanken leverer de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, alt efter omstændighederne, til den relevante Indehaver;

“**Afviklingsaktiedepotbank**” betyder en anerkendt finansiel institution, trustsselskab eller tilsvarende enhed (som i hvert enkelt tilfælde er fuldstændig uafhængig af Udsteder), som Udsteder skal udpege på eller før enhver dato, hvor en funktion, som kan henføres til Afviklingsaktiedepotbanken i disse Betingelser, skal udføres for at udføre funktionen, og som vil deponere Konverteringsaktierne (og ethvert Alternativt Vederlag, hvis det er relevant) (eller anden tilsvarende ordning) for Indehaverne på en eller flere adskilte konti, medmindre de i øvrigt kræves overført fra sådanne konti i forbindelse med et Konverteringsaktietilbud og i øvrigt på vilkår, der er i overensstemmelse med disse Betingelser;

“**Afviklingsaktiedepotbankdag**” betyder en dag, hvor Afviklingsaktiedepotbanken er åben for almindelig handel;

“**Aktionærer**” betyder ejerne af Ordinære Aktier (og hver især en “**Aktionær**”);

“**Ejerbog**” betyder det register, som føres af (eller på vegne af) Udsteder vedrørende de Ordinære Aktier;

“**Særlig Begivenhed**” betyder enten en Skattebegivenhed eller en Kapitalbegivenhed;

“**Angivet Kontor**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Agentaftalen;

“**Datterselskab**” betyder, vedrørende enhver Person (den “**første Person**”) på et givent tidspunkt, enhver anden Person (den “**anden Person**”):

- (i) hvis forhold og politikker kontrolleres af den første Person, eller som den første Person har beføjelser til at kontrollere, det være sig ved ejerskab af aktiekapital, kontrakt, beføjelser til at udpege og afsætte medlemmer af den anden Persons ledelsesorgan eller på anden måde, eller
- (ii) hvis årsregnskab i overensstemmelse med gældende lovgivning og almindeligt anerkendte regnskabsprincipper indgår i den første Persons regnskaber;

“**Talon**” betyder en talon til yderligere Kuponer;

“**Skattebegivenhed**” betyder, at som følge af en officiel ændring i love, bestemmelser eller afgørelser i Danmark eller nogen politisk underinddeling heraf eller en myndighed eller styrelse heri eller herfor, som har beskatningsbeføjelser, eller i fortolkningen eller forvaltningen af sådanne love, bestemmelser eller afgørelser på eller efter Udstedelsesdatoen, eller at, kun i tilfælde af (i) , efter en ændring i Udsteders fortolkning af sådanne love, bestemmelser eller afgørelser på Udstedelsesdatoen om at betaling af yderligere beløb som beskrevet i Betingelse 10 (*Beskatning*) ikke vil blive krævet, at Udstederen modtager en vurdering fra en ekstern rådgiver i Danmark om, at:

- (i) Udsteder vil skulle betale yderligere beløb som fastsat i Betingelse 10 (*Beskatning*), eller
- (ii) i det omfang der kunne opnås skattefradrag for en rentebetaling i henhold til Kapitalbeviserne for så vidt angår dansk beskatning før den pågældende ændring, vil Udsteder ikke længere kunne opnå

Schedule 1 to Merger Plan

fuldt skattefradrag for så vidt angår dansk beskatning for nogen rentebetaling i henhold til Kapitalbeviserne,

i hvert enkelt tilfælde forudsat at Udsteder godtgør over for Finanstilsynet, at den pågældende ændring i den skattemæssige behandling af Kapitalbeviserne er væsentlig og ikke med rimelighed kunne forudses på tidspunktet for deres udstedelse;

“**Udløsende Begivenhed**” betyder, at Udsteders og/eller Koncernens Egentlige Kernekapitalprocent er kommet under Tærsklen for en Udløsende Begivenhed som til enhver tid afgøres af Udsteder, Finanstilsynet eller enhver agent, der alt efter omstændighederne er udpeget til formålet af Finanstilsynet, og en sådan afgørelse vil være bindende for Indehaverne;

“**Meddelelse om en Udløsende Begivenhed**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.1 (*Meddelelse efter en Udløsende Begivenhed*);

“**Indløsningsbegrænsning ved Udløsende Begivenhed**” har den betydning, der tillægges udtrykket i Betingelse 7.2 (*Virkning af Udløsende Begivenhed*);

“**Tærskel for en Udløsende Begivenhed**” betyder 7,000 %;

“**US Dollar**” og “**USD**” betyder amerikanske dollar;

“**Børsdag for Amerikanske Statspapirer**” betyder enhver dag, bortset fra lørdage, søndage eller dage, hvor Securities Industry and Financial Markets Association (eller dennes efterfølger) anbefaler, at dens medlemmers renteafdelinger hele dagen holder lukket for handel i amerikanske statspapirer;

“**Amerikanske Statsobligationer**” betyder værdipapirer, der udgør direkte forpligtelser for det amerikanske finansministerium, som ikke er udstedt under pari, og

“**Omsætningsvægtet Gennemsnitskurs**” betyder, vedrørende en Ordinær Aktie eller et Værdipapir på en Handelsdag, den i ordrebogen angivne omsætningsvægtede gennemsnitskurs for den pågældende Ordinære Aktie eller Værdipapiret, som offentliggøres på eller afledes (for de Ordinære Aktier) af den relevante Bloombergside, eller (for Værdipapirer (med undtagelse af de Ordinære Aktier)) fra det primære børs- eller værdipapirmarked, hvor de pågældende Værdipapirer på det pågældende tidspunkt er noteret eller handles, eller i et sådant tilfælde en anden kilde, som en Uafhængig Rådgiver i god tro måtte fastsætte som passende af en Uafhængig Rådgiver på den pågældende Handelsdag, forudsat at, hvis kursen på den pågældende Handelsdag ikke kan opnås eller ikke på anden måde kan fastsættes som beskrevet ovenfor, er den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs for henholdsvis en Ordinær Aktie eller et Værdipapir foren sådan Handelsdag den Omsætningsvægtede Gennemsnitskurs, der er fastsat som beskrevet ovenfor, på den umiddelbart forudgående Handelsdag, hvor kursen kan fastsættes således eller fastsættes som en Uafhængig Rådgiver ellers ville fastsætte den i god tro som værende passende.

Schedule 1 to Merger Plan

44.2 *Fortolkning*: I disse Betingelser:

- (i) anses Kapitalbeviser og Indehavere for at omfatte henvisninger til henholdsvis Kuponer og Kuponindehavere, hvis det er relevant,
- (ii) anses henvisninger til Kuponer for at omfatte henvisninger til Taloner,
- (iii) anses enhver henvisning til hovedstol for at omfatte den eller de Udestående Hovedstole, ethvert yderligere beløb vedrørende hovedstol, som måtte skulle betales i henhold til Betingelse 10 (*Beskatning*) og ethvert beløb af hovedstolsmæssig art, der skal betales i henhold til disse Betingelser,
- (iv) anses enhver henvisning til rente for at omfatte yderligere beløb vedrørende rente, som måtte skulle betales i henhold til Betingelse 10 (*Beskatning*) og ethvert beløb af rentemæssig art, der skal betales i henhold til disse Betingelser,
- (v) fortolkes henvisninger til Kapitalbeviser, der er “udestående”, i overensstemmelse med Agentaftalen,
- (vi) er enhver henvisning til en nummeret “Betingelse” en henvisning til den relevante Betingelse i disse Betingelser, og
- (vii) fortolkes enhver henvisning til lovgivning, bestemmelser deri eller til bekendtgørelser, afgørelser eller regler udarbejdet i medfør deraf som en henvisning til den pågældende lovgivning, bestemmelse, bekendtgørelse, afgørelse eller regel som denne til enhver tid måtte være eller blive ændret, erstattet eller videreført.

45. **Form, stykstørrelse og adkomst**

45.1 *Kapitalbevisernes form og stykstørrelse*: Kapitalbeviserne er ihændehaverpapirer med serienumre i stykstørrelser på USD 200.000 og hele multipla af USD 1.000 derudover til (og med) USD 399.000, hver især med Kuponer og om nødvendigt Taloner tilknyttet ved udstedelse. Kapitalbeviser af én stykstørrelse kan ikke ombyttes med Kapitalbeviser af en anden stykstørrelse.

De Udestående Hovedstole kan blive nedsat i henhold til krav i dagældende lovgivning og/eller bestemmelser gældende for Udsteder. Enhver sådan reduktion af de Udestående Hovedstole har ingen indvirkning på Kapitalbevisernes stykstørrelse.

45.2 *Adkomst*: Adkomst til Kapitalbeviser og Kuponer overgår ved levering. Indehaveren af et Kapitalbevis eller en Kupon skal (medmindre lovgivningen foreskriver andet) behandles som den ubetingede ejer i alle henseender (uanset om det måtte være forfaldet og uanset eventuelle meddelelser om ejerskab, båndlæggelse eller anden andel deri, påtegning derpå eller meddelelse om tidligere bortkomst eller tyveri deraf), og ingen Person hæfter for at behandle Indehaveren som sådan.

46. **Kapitalbevisernes status**

I forbindelse med denne Betingelse 4 henvises desuden til den lovpligtige tabsabsorbering, som i dette Prospekt er nærmere beskrevet i risikofaktoren: “Den Europæiske Union har vedtaget et bankgenopretnings- og afviklingsdirektiv med den hensigt at give mulighed for at træffe en række

Schedule 1 to Merger Plan

foranstaltninger i forhold til kreditinstitutter og investeringsvirksomheder, der anses for at være i risiko for sammenbrud. Hvis Koncernen kommer under afvikling, kan det, under visse omstændigheder, ultimativt medføre bail-in af Kapitalbeviserne”.

4.1 Status: Kapitalbeviserne udgør ved udstedelse Hybrid Kernetkapital.

Med forbehold af Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), udgør Kapitalbeviserne direkte, usikrede og efterstillede gældsforpligtelser for Udsteder og har, med forbehold for rangering som beskrevet i den danske implementering af artikel 48, stk. 7 i Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet i § 13, stk. 4 (med senere ændringer eller erstatninger) i Lov om Restrukturering og Afvikling, til enhver tid:

- (i) samme rangering og er indbyrdes sidestillede,
- (ii) samme rangering som (a) Udsteders forpligtelser eller kapitalinstrumenter, som udgør Hybrid Kernetkapital og (b) andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der er sidestillede eller fremstår som sidestillede med Kapitalbeviserne, i hvert enkelt tilfælde vedrørende retten til at modtage periodiske betalinger (i det omfang en sådan periodisk betaling ikke er blevet annulleret) ved Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af kapital ved Udsteders likvidation eller konkurs,
- (iii) højere prioritetsstilling end ejere af de Ordinære Aktier og andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der har lavere prioritetsstilling eller fremstår som havende lavere prioritetsstilling end Kapitalbeviserne, i hvert enkelt tilfælde vedrørende retten til at modtage periodiske betalinger (i det omfang en sådan periodisk betaling ikke er blevet annulleret) ved Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af kapital ved Udsteders likvidation eller konkurs, og
- (iv) lavere prioritetsstilling end nuværende eller fremtidige krav fra (a) Udsteders indskydere og Udsteders andre ikke-efterstillede kreditorer (herunder Ikke-Foranstillede Forpligtelser), og (b) Udsteders andre efterstillede kreditorer (med undtagelse af nuværende eller fremtidige krav fra kreditorer, der er sidestillede eller fremstår som sidestillede med eller har lavere prioritetsstilling end Kapitalbeviserne).

I tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs, der indtræffer efter den dato, hvor en Udløsende Begivenhed finder sted, men før Konverteringsdatoen, skal Indehavernes eventuelle rettigheder og krav vedrørende deres Kapitalbeviser begrænses til det eventuelle beløb, som ville skulle betales til Indehaver ved tilbagelevering af aktiver ved en sådan likvidation eller konkurs, hvis Konverteringsdatoen lå umiddelbart før en sådan likvidation af eller konkurs i Udsteder.

4.2 *Ingen ret til modregning eller modkrav:* Med forbehold for gældende ret har ingen Indehaver, der i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs står i gæld til Udsteder, ret til at udøve nogen ret til modregning af eller modkrav mod beløb, som skyldes af Udsteder vedrørende de Kapitalbeviser, der ejes af på gældende Indehaver.

47. Rente

47.1 *Rentesats*: Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol forrentes til den relevante Rente fra (og med) Udstedelsesdatoen. Renten betales halvårligt bagud på hver Rentebetalingdato med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 6 (*Renteannullering*) og Betingelse 9 (*Betaling*). Den første rentebetaling foretages den 18. november 2021.

47.2 *Påløb af rente*: Forrentning af hvert enkelt Kapitalbevis ophører fra forfaldsdatoen for indløsningen, medmindre betaling af den Udestående Hovedstol vedrørende Kapitalbeviset efter behørigt påkrav uretmæssigt tilbageholdes eller afvises. I så fald vil Kapitalbeviset fortsat blive forrentet i overensstemmelse med denne Betingelse (både efter og før afgørelsen) indtil den dag, der falder tidligst af:

- (i) den dag, hvor alle skyldige beløb vedrørende det pågældende Kapitalbevis frem til den pågældende dag er modtaget af eller på vegne af den relevante Indehaver, og
- (ii) den dag, der ligger syv dage efter den Fiskale Agent har underrettet Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*) om, at den har modtaget alle skyldige beløb vedrørende Kapitalbeviserne frem til den pågældende syvende dag (undtagen i det omfang manglende betaling forekommer efterfølgende).

47.3 *Rente frem til (men ikke med) den Første Tilpasningsdato*: Medmindre Beregningsbeløbet er blevet reguleret som beskrevet i definitionen heraf, vil det rentebeløb pr. Beregningsbeløb, der skal betales på hver Rentebetalingdato vedrørende hver Renteperiode, der falder i den Indledende Periode udgøre USD 21,875.

Hvis Beregningsbeløbet er blevet reguleret som beskrevet i definitionen heraf, eller en rentebetaling skal foretages på en dato, der ikke er en Rentebetalingdato, finder Betingelse 5.6 (*Beregning af rentebeløb pr. Beregningsbeløb*) anvendelse.

47.4 *Fastsættelse af Tilpasningsrente vedrørende en Rentetilpasningsperiode*: Den Fiskale Agent vil for hver Fastsættelsesdato for Tilpasningsrenten vedrørende en Rentetilpasningsperiode fastsætte:

- (i) Tilpasningsrenten for den pågældende Rentetilpasningsperiode og Renten vedrørende hver Renteperiode, der falder i den pågældende Rentetilpasningsperiode, og
- (ii) beregne det beløb, der skal betales i rente pr. Beregningsbeløb på Rentebetalingdatoen vedrørende hver Renteperiode, der falder i den pågældende Rentetilpasningsperiode (hver især et "**Rentetilpasningsbeløb**").

47.5 *Offentliggørelse af Tilpasningsrenten, Renten og Rentetilpasningsbeløbet*: Med hensyn til hver Rentetilpasningsperiode vil den Fiskale Agent foranledige, at den relevante Tilpasningsrente, den relevante Rente og det relevante Rentetilpasningsbeløb, som fastsættes af denne, sammen med de relevante Rentebetalingdatoer vedrørende hver Renteperiode, der falder i den pågældende Rentetilpasningsperiode, meddeles Betalingsagenterne og hver børsmyndighed og hvert eventuelle børs- og/eller noteringssystem, af eller i hvilket Kapitalbeviserne er optaget til notering, handel og/eller bud snarest muligt efter fastsættelsen, men under alle omstændigheder senest på den relevante Tilpasningsdato. Meddelelse derom skal ligeledes straks gives til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*).

Schedule 1 to Merger Plan

47.6 *Beregning af rentebeløb pr. Beregningsbeløb:* Undtagen som angivet i Betingelse 5.3 (*Rente frem til (men ikke med) den Første Tilpasningsdato*) skal det beløb, der skal betales i rente vedrørende Beregningsbeløbet (inklusive, for at undgå enhver tvivl, Rentetilpasningsbeløbet) for en given periode beregnes ved at:

- (i) anvende den gældende Rente for Beregningsbeløbet,
- (ii) gange det herved fremkomne beløb med Rentedagsbrøken, og
- (iii) runde resultatet op eller ned til den nærmeste amerikanske cent (idet en halv cent rundes op).

Hvis de Udestående Hovedstole i henhold til krav i da gældende lovgivning og/eller bestemmelser gældende for Udsteder, nedsættes i løbet af en Renteperiode, reguleres Beregningsbeløbet af den Fiskale Agent, således at det til enhver tid afspejler de pågældende Udestående Hovedstole, og så det relevante rentebeløb fastsættes med udgangspunkt i det pågældende Beregningsbeløb med senere reguleringer, som fastsat af den Fiskale Agent.

47.7 *Beregning af rentebeløb pr. Kapitalbevis:* Det beløb, der skal betales i rente vedrørende et Kapitalbevis udgør produktet af:

- (i) rentebeløbet pr. Beregningsbeløb og
- (ii) det tal, som det Oprindelige Beregningsbeløb skal ganges med for at være lig med det pågældende Kapitalbevis' stykstørrelse.

47.8 *Meddelelser etc.:* Alle meddelelser, vurderinger, fastsættelser, beviser, beregninger, noteringer og beslutninger, der af den Fiskale Agent gives, udtrykkes, foretages eller indhentes til brug for denne Betingelse 5 vil (i mangel af en åbenlys fejl) være bindende for Udsteder, Betalingsagenterne, Indehaveme og Kuponindehaverne, og (med forbehold af ovennævnte) hæfter den Fiskale Agent ikke over for nogen Person i forbindelse med udøvelse eller manglende udøvelse af sine beføjelser, pligter og skøn til sådanne formål.

48. **Renteannullering**

48.1 *Renteannullering:* Enhver rentebetaling (inklusive, for at undgå enhver tvivl, ethvert yderligere skyldigt rentebeløb i henhold til Betingelse 10 (*Beskatning*)) vedrørende Kapitalbeviserne skal kun betales af Udsteders Elementer, der kan Udloddes, og:

- (i) kan til enhver tid annulleres helt eller delvist efter Udsteders eget valg og skøn, eller
- (ii) tvangsannulleres helt eller delvist i det omfang:
 - (a) størrelsen af betalingen (hvis den relevante betaling foretages), når den lægges sammen med, hvis det er relevant:
 - (x) andre udlodninger af den type, der er omtalt i artikel 141, stk. 2, eller, i det omfang denne bestemmelse er gældende for Udsteder og/eller Koncernen, artikel 141b, stk. 2, i Kapitalkravsdirektivet (eller, alt efter omstændighederne, enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører en sådan artikel), eller, alt efter omstændighederne, enhver efterfølger hertil, eller

- (y) andre udlodninger af den type, der er omtalt i artikel 16a, stk. 1 i Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet (eller enhver bestemmelse i dansk lovgivning, der gennemfører en sådan artikel), eller enhver efterfølger hertil

ville resultere i et brud på begrænsninger eller forbud i lovgivning i forhold til betalinger på Hybride Kernekapitalinstrumenter vedrørende ethvert gældende Maksimalt Udlodningsbeløb, eller

- (b) i øvrigt som foreskrevet af Kapitalreglerne, herunder de gældende kriterier for Hybride Kernekapitalinstrumenter, eller Bankgenopretnings- og afviklingsdirektivet, eller hvor Finanstilsynet eller FS kræver, at Udsteder skal annullere de relevante betalinger helt eller delvist.

6.2 *Meddelelse om renteannullering*: Udsteder skal give meddelelse til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*) om enhver annullering af rentebetalinger, hvilken meddelelse kan gives efter den dato, hvor den relevante rentebetaling planlægges foretaget. Uanset ovenstående vil manglende meddelelse ikke påvirke Udsteders ret til ikke at betale rente som beskrevet ovenfor.

6.3 *Virkning af renteannullering*: Efter enhver renteannullering som beskrevet ovenfor ophører Indehaveres ret til at modtage påløbne renter vedrørende en sådan Renteperiode, og Udsteder vil ikke have yderligere forpligtelser til at betale en sådan rente eller at betale rente deraf, uanset om der foretages rentebetalinger vedrørende efterfølgende Renteperioder, og den pågældende ubetalte rente anses ikke for at være "påløbet" eller optjent til noget formål, og Indehaverne har ingen rettigheder i forbindelse hermed. Enhver sådan annullering eller manglende betaling af rente udgør ikke en Håndhævelsesbegivenhed, misligholdelse eller misligholdelsesbegivenhed fra Udsteders side til noget formål og giver ikke Indehaverne ret til at fremskynde tilbagebetalingen af Kapitalbeviserne eller håndhæve nogen rettigheder i henhold til Kapitalbeviserne.

49. Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed

7.1 *Meddelelse efter en Udløsende Begivenhed*: Når som helst en Udløsende Begivenhed måtte indtræde, skal Udsteder omgående underrette Finanstilsynet og, i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*), Indehaverne (en sådan meddelelse benævnt en "**Meddelelse om en Udløsende Begivenhed**"), hvorefter Kapitalbeviserne vil blive konverteret til Konverteringsaktier i henhold til denne Betingelse 7. Uanset ovenstående vil undladelse af at give meddelelse ikke påvirke konverteringen af Kapitalbeviserne til Konverteringsaktier som beskrevet nedenfor.

Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed skal indeholde oplysning om den på det pågældende tidspunkt gældende Konverteringskurs (idet en sådan Konverteringskurs, hvis relevant, fortsat kan (i) blive ændret i henhold til definitionen deraf og/eller (ii) blive reguleret på et senere tidspunkt i henhold til Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) frem til Konverteringsdatoen), Konverteringsdatoen, Meddelelsesfristen og Long-Stopdatoen samt oplysninger om Afviklingsaktiedepotbanken eller alternative afviklingsaftaler, såfremt sådanne oplysninger er tilgængelige. Så snart den pr. Konverteringsdatoen gældende Konverteringskurs er fastsat, skal Udsteder straks underrette Finanstilsynet og, i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*), Indehaverne.

7.2 *Virkning af Udløsende Begivenhed*: Når som helst en Udløsende Begivenhed måtte indtræde:

- (i) skal ethvert Kapitalbevis, med forbehold af og som fastsat i denne Betingelse 7, uigenkaldeligt afvikles og opfyldes ved konvertering til Konverteringsaktier, krediteret som fuldt indbetalt, på en sådan måde og under sådanne omstændigheder, som er beskrevet nedenfor, og udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken, til deponering (eller anden lignende foranstaltning) (hvilken deponering (eller anden lignende foranstaltning) skal ske på vilkår, der giver mulighed for et Konverteringsaktietilbud i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*)) på vegne af Indehaverne som fastsat nedenfor,
- (ii) skal en sådan konvertering ske uden ophold og under alle omstændigheder ikke senere end én måned efter den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden (datoen for konverteringen skal anføres i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed og benævnes i disse Betingelser "**Konverteringsdatoen**"),
- (iii) konverteres Kapitalbeviserne helt men ikke delvist på Konverteringsdatoen som fastsat nedenfor, hvor alle Udsteders forpligtelser i henhold til Kapitalbeviserne uigenkaldeligt skal afvikles og opfyldes ved Udsteders udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken senest på Konverteringsdatoen, og
- (iv) med virkning fra den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden:
 - (a) vil ingen Indehaver have nogen rettigheder over for Udsteder i forhold til tilbagebetaling af de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne eller betaling af rente eller andet beløb på eller vedrørende Kapitalbeviserne (bortset fra, i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs efter datoen for den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden, men før Konverteringsdatoen, beløb, der skal betales til Indehaverne under de omstændigheder, der er beskrevet i sidste afsnit af Betingelse 4.1 (*Status*)), og de Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne skal til enhver tid derefter være nul,
 - (b) vil rente, der i øvrigt forfalder på en dato, der falder sammen med eller efter datoen for den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden, blive anset for annulleret ved den pågældende Udløsende Begivenheds indtræden og vil ikke forfalde til betaling, og
 - (c) de individuelle Indehaveres eneste rettighed over for Udsteder i henhold til Kapitalbeviserne vil være et krav om udstedelse og levering af Konverteringsaktierne som beskrevet i, og med forbehold af, bestemmelserne i denne Betingelse 7.

Bortset fra tilfælde, hvor Udsteder ikke har været i stand til at udpege en Afviklingsaktiedepotbank som anført i Betingelse 7.4 (*Manglende udpegelse af Afviklingsaktiedepotbank*), skal Konverteringsaktierne leveres til Afviklingsaktiedepotbanken således, som det er beskrevet i Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*), og Afviklingsaktiedepotbanken skal (med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*)) deponere Konverteringsaktierne (eller anden lignende foranstaltning) på vegne af Indehaverne. I medfør af deres besiddelse af Kapitalbeviser anses de enkelte Indehavere for uigenkaldeligt at have anmodet Udsteder om at udstede og levere Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken.

Forudsat at Udsteder således udsteder og leverer Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken, har Indehaverne med virkning fra og med Konverteringsdatoen alene regres over for Afviklingsaktiedepotbanken for levering af Konverteringsaktierne til sig eller, med forbehold af, og som fastsat i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*), det Alternative Vederlag. Såfremt Udsteder ikke udsteder og leverer Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken på Konverteringsdatoen, vil en Indehavers eneste rettighed over for Udsteder i henhold til Kapitalbeviserne i forhold til undladelsen være et krav om udstedelse og levering af Konverteringsaktierne, medmindre andet fremgår af Betingelse 4.1 (*Status*). I medfør af besiddelsen af Kapitalbeviserne anses Indehaverne hver især for uigenkaldeligt at have accepteret, at de i tilfælde af (i) Udsteders forsinkede eller manglende levering af Konverteringsaktier i henhold til disse Betingelser og (ii) Indehaverens direkte eller indirekte tab som følge af forsinkelsen eller den manglende levering ikke vil have rettigheder over for eller krav mod Udsteder (eller nogen anden Person) i forhold til kompensation (eller anden form for erstatning) for et sådant eller sådanne tab.

Med forbehold af og som fastsat i Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) har Indehaverne, så længe Konverteringsaktierne opbevares hos Afviklingsaktiedepotbanken, ret til hver især at anmode Afviklingsaktiedepotbanken om på deres vegne at udnytte alle almindelige aktionærrettigheder (herunder stemmeret og ret til at modtage udbytte), som de ville have haft, hvis de (og ikke Afviklingsaktiedepotbanken) besad de relevante Konverteringsaktier, idet sådanne Indehavere dog ikke må sælge eller på anden måde overdrage de relevante Konverteringsaktier, medmindre, og indtil et sådant tidspunkt hvor, de er leveret til den relevante Indehaver i overensstemmelse med Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*).

Efter udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken på Konverteringsdatoen vil den Indehavers Kapitalbevis(er) alene eksistere indtil den relevante Afviklingsdato (eller, hvis denne falder tidligere, eller hvis den ikke er annulleret på den relevante Afviklingsdato, Long-Stopdatoen) med det ene formål at dokumentere Indehaverens rettigheder som beskrevet ovenfor til at modtage henholdsvis de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, der skal leveres af Afviklingsaktiedepotbanken i overensstemmelse med Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*).

Når Kapitalbeviser er konverteret til Konverteringsaktier, kan de ikke tilbagekonverteres til Kapitalbeviser.

Hvis en Udløsende Begivenhed indtræder, efter at der er givet meddelelse om indløsning i henhold til Betingelse 8.2 (*Indløsning ved indtræden af en Særlig Begivenhed*) eller Betingelse 8.3 (*Indløsning efter Udsteders valg*), men før den relevante indløsningsdato, vil meddelelsen om indløsning automatisk blive tilbagekaldt, og den relevante indløsning vil ikke ske. Indløsningsbegrænsningen beskrevet i dette afsnit benævnes "**Indløsningsbegrænsning ved Udløsende Begivenhed**".

Konverteringen af Kapitalbeviser til Konverteringsaktier udgør ikke en Håndhævelsesbegivenhed.

- 7.3 *Ingen mulighed for konvertering*: Kapitalbeviserne kan ikke på noget tidspunkt konverteres til Ordinære Aktier efter Indehavernes valg.
- 7.4 *Manglende udpegelse af Afviklingsaktiedepotbank*: Hvis Udsteder ikke har været i stand til at udpege en Afviklingsaktiedepotbank, skal Udsteder foretage sådanne andre foranstaltninger til udstedelse og levering af Konverteringsaktierne (eller levering af Alternativt Vederlag) til Indehaverne, som Udsteder under omstændighederne finder rimelige, hvilket kan omfatte udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til en anden uafhængig nominee til deponering (eller anden lignende foranstaltning) (idet en sådan deponering

(eller anden lignende foranstaltning) skal ske på vilkår, der giver mulighed for Konverteringsaktietilbud i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) på vegne af Indehaverne eller direkte til Indehaverne, og en sådan udstedelse og levering vil uigenkaldeligt afvikle og opfylde alle Udsteders forpligtelser i henhold til Kapitalbeviserne, som var de relevante Konverteringsaktier udstedt og leveret til Afviklingsaktiedepotbanken, og i så fald, hvis omstændighederne tillader det, vil henvisninger i disse Betingelser til udstedelse og levering af Konverteringsaktier til Afviklingsaktiedepotbanken blive fortolket i overensstemmelse dermed og gælde *mutatis mutandis*.

7.5 *Konverteringsafvikling:*

- (i) Hver Indehaver vil på den relevante Afviklingsdato (uden betaling) modtage levering af:
 - (a) medmindre pkt. (b) nedenfor finder anvendelse, et antal Konverteringsaktier beregnet på grundlag af den Udestående Hovedstol på det eller de Kapitalbevis(er), den pågældende Indehaver besidder i overensstemmelse med Betingelse 7.7 (*Konverteringskurs*), eller
 - (b) hvis Udsteder har leveret en Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med Betingelse 7.6 (*Konverteringsaktietilbud*) senest på datoen for den Seneste Valgfrist for Konverteringsaktietilbuddet, et Alternativt Vederlag beregnet efter definitionen af "Alternativt Vederlag".
- (ii) Med henblik på levering af Konverteringsaktier fra Afviklingsaktiedepotbanken eller, hvis relevant, det Alternative Vederlag efter konvertering, skal Indehaverne hver især levere en behørigt udfyldt Konverteringsmeddelelse og udlevere det eller de relevante Kapitalbevis(er) til Afviklingsaktiedepotbanken (eller en agent anvist til formålet i Meddelelsen om en Udløsende Begivenhed) senest på datoen for Meddelelsesfristen. Hvis sådan levering sker efter normal kontortid på Afviklingsaktiedepotbankens (eller ovennævnte anviste agents) Angivne Kontor eller på en dato, der ikke er en Afviklingsaktiedepotbankdag, vil leveringen i alle henseender i forhold til disse Betingelser blive anset for at være foretaget eller givet på næstkommende Afviklingsaktiedepotbankdag.
- (iii) Såfremt en Indehaver ikke leverer en Konverteringsmeddelelse og udleverer sit eller sine Kapitalbeviser senest på datoen for Meddelelsesfristen ("**Manglende opfyldelse af Meddelelsesfristen**"), eller hvis Afviklingsaktiedepotbanken har fastsat (og, hvis muligt, meddelt Indehaveren), at den relevante Konverteringsmeddelelse, der blev leveret, ikke er fyldestgørende eller er ugyldig (en "**Ugyldig Levering**"), vil Afviklingsaktiedepotbanken fortsat holde henholdsvis de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag i depot, indtil:
 - (a) i tilfælde af Manglende Opfyldelse af Meddelelsesfristen, Indehaveren har leveret efter Afviklingsaktiedepotbankens eget skøn tilfredsstillende dokumentation for sin ret til henholdsvis de relevante Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, eller
 - (b) i tilfælde af Ugyldig Levering, en behørigt udfyldt og gyldig Konverteringsmeddelelse er leveret, og det eller de relevante Kapitalbevis(er) er udleveret før datoen for Meddelelsesfristen.

Udsteder er ikke ansvarlig over for nogen Indehaver for noget tab som følge af, at den pågældende Indehaver ikke har modtaget henholdsvis Konverteringsaktier eller det relevante Alternative Vederlag, eller som følge af forsinket modtagelse deraf, i hvert enkelt tilfælde som følge af, at Indehaveren ikke har indsendt en gyldig Konverteringsmeddelelse og udleveret det eller de relevante Kapitalbevis(er) rettidigt eller i det hele taget.

- (iv) Hvorvidt en Konverteringsmeddelelse er behørigt udfyldt og leveret, og hvorvidt det eller de relevante Kapitalbevis(er) er udleveret som anført i disse Betingelser, afgøres af Afviklingsaktiedepotbanken efter eget skøn, og afgørelsen er endelig og bindende for de relevante Indehavere.
- (v) Såfremt Konverteringsaktierne på tidspunktet for konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til denne Betingelse 7 kan leveres i papirløs og elektronisk format gennem en clearing- eller afregningsorganisation, medmindre andet fremgår af denne Betingelse 7:
 - (a) vil udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken som beskrevet i Betingelse 7.2 (*Virkning af en Udløsende Begivenhed*) ske ved levering af Konverteringsaktierne til et værdipapirdepot, som Afviklingsaktiedepotbanken har hos den pågældende clearing- eller afregningsorganisation, og
 - (b) skal Afviklingsaktiedepotbanken for hver Indehaver levere de relevante Konverteringsaktier (eller elementet af Konverteringsaktier indeholdt i det Alternative Vederlag) til værdipapirdepotet hos den pågældende clearing- eller afregningsorganisation, der er anført af Indehaveren i den relevante Konverteringsmeddelelse.
- (vi) Såfremt dokumentation for adkomst til de Ordinære Aktier på tidspunktet for konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til denne Betingelse 7 alene består af registrering i Ejerbogen, medmindre andet fremgår af denne Betingelse 7:
 - (a) vil udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken som beskrevet i Betingelse 7.2 (*Virkning af en Udløsende Begivenhed*) ske ved registrering af Konverteringsaktierne i Ejerbogen i Afviklingsaktiedepotbankens navn, og
 - (b) Afviklingsaktiedepotbanken skal for hver Indehaver levere de relevante Konverteringsaktier (eller elementet af Konverteringsaktier indeholdt i det Alternative Vederlag) til Indehaveren ved efterfølgende registrering i Ejerbogen af de relevante Konverteringsaktier i Indehaverens navn som anført i den relevante Konverteringsmeddelelse.
- (vii) Ethvert kontantelement indeholdt i et Alternativt Vederlag til Indehaveren skal betales ved overførsel til en konto, hvortil US Dollar kan overføres, i en bank i en sådan by, som måtte være anført i, og i overensstemmelse med instrukserne anført i, den relevante Konverteringsmeddelelse.
- (viii) Såfremt en Indehavers Kapitalbevis(er) ikke er annulleret på den relevante Afviklingsdato, anses det eller de pågældende Kapitalbevis(er) for at være annulleret på Long-Stopdatoen.

7.6 Konverteringsaktietilbud:

- (i) Udsteder kan senest på datoen for Valgfristen for Konverteringsaktietilbuddet efter eget skøn vælge ved meddelelse til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) ("**Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet**"), at Afviklingsaktiedepotbanken (eller en agent på dennes vegne) vil udbyde, efter Udsteders eget skøn, alle eller nogle af Konverteringsaktierne til, efter Udsteders eget skøn, alle eller nogle af de på det pågældende tidspunkt værende Aktionærer, idet et sådant tilbud skal ske til Tilbudskursen for Konverteringsaktierne, alt i overensstemmelse med følgende bestemmelser (et "**Konverteringsaktietilbud**").

En Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet skal indeholde oplysning om perioden, hvor Konverteringsaktietilbuddet er åbent ("**Tilbudsperiode for Konverteringsaktier**"). Tilbudsperioden for Konverteringsaktier skal udløbe senest 40 Børsdage efter Udsteders Meddelelse om Valg for Konverteringsaktietilbuddet.

- (ii) Efter udløbet af Tilbudsperioden for Konverteringsaktier giver Afviklingsaktiedepotbanken Indehaverne meddelelse i henhold til Betingelse 17 (*Meddelelser*) om bestanddelene af det Alternative Vederlag (samt om eventuelt fradrag i kontantdelen af det Alternative Vederlag (som anført i definitionen af "Alternativt Vederlag")) per Kapitalbevis. Det Alternative Vederlag skal af Afviklingsaktiedepotbanken på vegne af Indehaverne deponeres (eller anden lignende foranstaltning) og leveres til hver enkelt Indehaver som beskrevet og med forbehold af Betingelse 7.5 (*Konverteringsafvikling*).
- (iii) Udsteder forbeholder sig ret til efter eget skøn at beslutte, at Afviklingsaktiedepotbanken skal bringe Konverteringsaktietilbuddet til ophør når som helst i løbet af Tilbudsperioden for Konverteringsaktier. Såfremt Udsteder beslutter dette, vil Udsteder meddele Indehaverne dette med mindst tre Børsdages varsel i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) samt Afviklingsaktiedepotbanken. Afviklingsaktiedepotbanken kan derefter efter eget skøn træffe foranstaltninger til at levere Konverteringsaktierne til Indehaverne på et tidligere tidspunkt end det tidspunkt, hvor de ellers ville have modtaget det Alternative Vederlag, såfremt Konverteringsaktietilbuddet var blevet gennemført.
- (iv) Indehaverne anerkender og accepterer hver især, såfremt Udsteder efter eget skøn beslutter, at et Konverteringsaktietilbud skal foretages af Afviklingsaktiedepotbanken, at Indehaveren vil blive anset for: (a) uigenkaldeligt at have givet samtykke til et Konverteringsaktietilbud og, uanset at sådanne Konverteringsaktier er deponeret (eller anden lignende foranstaltning) hos Afviklingsaktiedepotbanken på vegne af Indehaverne, til, at Afviklingsaktiedepotbanken kan anvende Konverteringsaktier, der er leveret til Afviklingsaktiedepotbanken, til at afvikle ethvert Konverteringsaktietilbud, (b) uigenkaldeligt at have givet samtykke til overdragelse af den andel, som den pågældende Indehaver har i Konverteringsaktierne, der er leveret til Afviklingsaktiedepotbanken, til en eller flere købere identificeret af Afviklingsaktiedepotbanken i forbindelse med Konverteringsaktietilbuddet, (c) uigenkaldeligt at have accepteret, at Udsteder og Afviklingsaktiedepotbanken kan træffe enhver nødvendig foranstaltning med henblik på at gennemføre Konverteringsaktietilbuddet i overensstemmelse med vilkårene for Kapitalbeviserne, og (d) uigenkaldeligt at have accepteret, at hverken Udsteder eller Afviklingsaktiedepotbanken, i det omfang det er tilladt i henhold til gældende lovgivning, vil være ansvarlige over for

Indehaverne i forhold til Konverteringsaktietilbuddet (med undtagelse af Afviklingsaktiedepotbankens forpligtelser i forhold til Indehaverens ret til, og efterfølgende levering af, et Alternativt Vederlag).

- (v) Et Konverteringsaktietilbud kan alene foretages i henhold til love og bestemmelser, der er gældende på det relevante tidspunkt, og skal, om overhovedet, kun ske, hvis Udsteder efter eget skøn beslutter, at et Konverteringsaktietilbud er passende og praktisk muligt, og uden at give nogen Aktionærer en urimelig fordel på det pågældende tidspunkt. Køberne af Konverteringsaktierne i et Konverteringsaktietilbud skal betale omkostningerne og udgifterne i forbindelse med ethvert Konverteringsaktietilbud (bortset fra de skatter og afgifter, der er omtalt i definitionen af "Alternativt Vederlag"), herunder eventuelle gebyrer til Afviklingsaktiedepotbanken i denne forbindelse.

7.7 *Konverteringskurs:* På Konverteringsdatoen skal Udsteder udstede og levere til Afviklingsaktiedepotbanken et antal Konverteringsaktier for Kapitalbeviserne, som fastsættes ved at dividere Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol (pr. tidspunktet umiddelbart før den relevante Udløsende Begivenhed) med Konverteringskursen (som reguleret, hvis relevant, i overensstemmelse med Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) frem til og med Konverteringsdatoen), med forbehold af Betingelse 7.10 (*Nedrundning og meddelelse om regulering af den Nedre Kurs*) og Betingelse 7.11 (*Brøkdele*).

7.8 *Regulering af den Nedre Kurs:* Ved indtræden af en af nedenfor beskrevne begivenheder skal den Nedre Kurs reguleres som følger, forudsat at den Nedre Kurs ikke er lavere end den pålydende værdi af de Ordinære Aktier umiddelbart før Konverteringsdatoen omregnet til USD med den på det pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs.

- (i) Hvis og når der sker konsolidering, omklassificering eller underinddeling vedrørende de Ordinære Aktier, som påvirker antallet af udstedte Ordinære Aktier, skal den Nedre Kurs reguleres ved at gange den umiddelbart før konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen gældende Nedre Kurs med følgende brøk:

$$\frac{A}{B}$$

hvor:

“A” er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart før henholdsvis konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen, og

“B” er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart efter og som følge af henholdsvis konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen.

Reguleringen træder i kraft på den dato, hvor henholdsvis konsolideringen, omklassificeringen eller underinddelingen træder i kraft.

- (ii) Hvis og når Udsteder skal udstede Ordinære Aktier til Aktionærer som en klasse, der er krediteret som fuldt indbetalt, ved kapitalisering af overskud eller reserver (herunder overkursfond eller

reserve for egne aktier) (med undtagelse af tilfælde, (a) hvor sådanne Ordinære Aktier er udstedt eller skal udstedes i stedet for et fuldt eller delvist Kontantudbytte, som Aktionærerne ellers ville eller kunne have valgt at modtage, (b) hvor Aktionærerne måtte vælge at modtage Kontantudbytte i stedet for sådanne Ordinære Aktier, eller (c) hvor sådanne Ordinære Aktier er eller måtte være angivet at være udstedt i stedet for Udbytte (uanset om en udlodning svarende til et Kontant Udbytte eller et beløb meddeles eller ellers ville skulle betales til Aktionærer, enten efter deres valg eller på anden måde)), skal den Nedre Kurs reguleres ved at gange den umiddelbart før udstedelsen gældende Nedre Kurs med følgende brøk:

$$\frac{A}{B}$$

hvor:

“**A**” er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart før udstedelsen, og

“**B**” er det samlede antal udstedte Ordinære Aktier umiddelbart efter udstedelsen.

Denne regulering træder i kraft på de Ordinære Aktiers udstedelsesdato.

- (iii) Hvis og når Udsteder skal udstede Ordinære Aktier til alle eller i al væsentlighed alle Aktionærer som en klasse i form af rettigheder, eller Udsteder eller en af Udsteders Datterselskaber eller (efter Udsteders eller et af Udsteders Datterselskabers bestemmelse eller anmodning eller efter aftale med disse) en anden Person udsteder til eller tildeler Aktionærerne som en klasse, i form af rettigheder, optioner, warrants eller andre rettigheder til at tegne eller købe Ordinære Aktier, eller Værdipapirer, som i henhold til deres udstedelsesvilkår (direkte eller indirekte) giver ret til konvertering eller ombytning til eller tegning af Ordinære Aktier (eller tildeler sådanne rettigheder vedrørende således udstedte eksisterende Værdipapirer), i hvert enkelt tilfælde til en kurs pr. Ordinær Aktie, som er lavere end 95 % af den Gældende Markedskurs pr. Ordinær Aktie på den relevante Ikrafttrædelsesdato, skal den Nedre Kurs reguleres ved at gange den umiddelbart før den relevante Ikrafttrædelsesdato gældende Nedre Kurs med følgende brøk:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

hvor:

“**A**” er antallet af udstedte Ordinære Aktier på den relevante Ikrafttrædelsesdato,

“**B**” er det antal Ordinære Aktier, som man for det samlede eventuelle vederlag for de Ordinære Aktier udstedt i form af rettigheder eller for Værdipapirerne udstedt i form af rettigheder, eller for optioner eller warrants eller andre rettigheder udstedt i form af rettigheder, og for det samlede antal Ordinære Aktier, der skal leveres ved udnyttelse deraf, ville kunne købe til den Gældende Markedskurs pr. Ordinær Aktie på den relevante Ikrafttrædelsesdato, og

“C” er henholdsvis det antal Ordinære Aktier, der skal udstedes, eller det maksimale antal Ordinære Aktier, der kan udstedes ved udnyttelse af de pågældende optioner, warrants eller rettigheder beregnet pr. udstedelsesdatoen for de pågældende optioner, warrants eller rettigheder eller ved konvertering eller ombytning eller udnyttelse af tegnings- eller købsrettigheder vedrørende disse til den indledende konverterings-, ombytnings-, tegnings- eller købskurs,

forudsat, at hvis antallet af Ordinære Aktier på den relevante Ikrafttrædelsesdato skal fastsættes med udgangspunkt i en formel eller anden variabel egenskab eller indtræden af en begivenhed på et efterfølgende tidspunkt, så skal “C” med henblik på dette afsnit (iii) fastsættes ved anvendelse af den pågældende formel eller variable egenskab, eller som om den relevante begivenhed indtræder eller er indtrådt pr. den relevante Ikrafttrædelsesdato, og som om henholdsvis konverteringen, ombytningen, tegningen, købet eller erhvervelsen har fundet sted på den relevante Ikrafttrædelsesdato.

Reguleringen træder i kraft på den relevante Ikrafttrædelsesdato.

(iv) Hvis og når en begivenhed indtræder vedrørende Udsteder og/eller de Ordinære Aktier (bortset fra de afsnit (i) til (iii) i denne Betingelse 7.8 beskrevne begivenheder, og medmindre den udtrykkeligt er undtaget fra afsnit (i) til (iii) i denne Betingelse 7.8, eller som beskrevet i betingelse 7.13 (*Aktieoptionsordninger, Udbyttegeninvesteringsplaner*)) (herunder, uden begrænsning, (a) betaling af ekstraordinært udbytte eller anden udlodning (uanset hvordan den beskrives) til Aktionærerne, (b) nedsættelse af Udsteders kapital, (c) opløsning af Udsteder, (d) fusion af Udsteder eller (e) spaltning af Udsteder), kan den Nedre Kurs blive reguleret efter følgende principper:

- (A) Hvis Udsteder beslutter, at den Nedre Kurs skal reduceres efter indtræden af den relevante begivenhed, kan beløbet for en sådan nedsættelse af den Nedre Kurs fastsættes efter Udsteders eget skøn, bortset fra i tilfælde af opløsning, fusion eller spaltning af Udsteder
- (B) I alle andre tilfælde, med forbehold af bestemmelserne i Betingelse 7.12 (*Uafhængig Rådgivers Beslutning*), skal en Uafhængig Rådgiver i god tro fastsætte, om en regulering af en eventuel Nedre Kurs er passende, og i givet fald en passende regulering af den Nedre Kurs.

En sådan regulering træder i kraft på den dato, der er anført i meddelelsen til Indehaveme vedrørende reguleringen.

(v) Uanset ovenstående bestemmelser:

- (a) såfremt begivenhederne eller omstændighederne, der giver anledning til regulering i henhold til denne Betingelse 7.8, allerede har medført eller vil medføre en regulering af den Nedre Kurs, eller såfremt begivenhederne eller omstændighederne, der giver anledning til regulering, indtræder i kraft af andre begivenheder eller omstændigheder, der allerede har givet eller vil give anledning til en regulering af den Nedre Kurs, eller såfremt mere end én begivenhed, der giver anledning til en regulering af den Nedre Kurs, indtræder inden for så kort tid, at en ændring i reguleringsbestemmelserne efter Udsteders opfattelse er påkrævet

for at give det tilsigtede resultat, skal den ændring, den Uafhængige Rådgiver i god tro måtte fastlægge som værende passende efter den Uafhængige Rådgivers opfattelse for at give det tilsigtede resultat, foretages i reguleringsbestemmelserne,

- (b) skal der foretages den ændring i disse Betingelser, som en Uafhængig Rådgiver i god tro måtte fastlægge som værende passende efter den Uafhængige Rådgivers opfattelse, (i) for at sikre, at der ikke tages højde for en regulering af den Nedre Kurs eller den økonomiske virkning deraf mere end én gang, og (ii) for at afspejle en foreløbig ændring af de udstedte Ordinære Aktiers stykstørrelse til en ny valuta, og
- (c) for at undgå tvivl må udstedelse af Konverteringsaktier efter en Udløsende Begivenheds indtræden ikke resultere i regulering af den Nedre Kurs.

7.9 *Fastsættelse af Vederlag, der skal modtages:* I forbindelse med beregning af det vederlag, der skal modtages, eller kurs i henhold til afsnit (iii) i Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) gælder følgende bestemmelser:

- (vi) det samlede vederlag, der skal modtages for, eller kursen på Ordinære Aktier, der udstedes mod kontant betaling, skal udgøre det pågældende kontantbeløb,
- (vii) (a) det samlede vederlag, der skal modtages for, eller kursen på Ordinære Aktier, der udstedes eller på anden måde gøres tilgængelige ved konvertering eller ombytning af Værdipapirer, anses for at være det vederlag eller den kurs, der er modtaget eller skal modtages for de pågældende Værdipapirer, og (b) det samlede vederlag, der skal modtages for, eller kursen på de Ordinære Aktier, der udstedes eller på anden måde gøres tilgængelige ved udnyttelse af de tegningsrettigheder, der er knyttet til Værdipapirer, eller ved udnyttelse af optioner, warrants eller rettigheder, skal anses for at være den del (som kan udgøre det hele) af vederlaget eller kursen, der er modtaget eller skal modtages for henholdsvis de pågældende Værdipapirer eller for de optioner, warrants eller rettigheder, der kan henføres af Udsteder til henholdsvis de pågældende tegningsrettigheder eller optioner, warrants eller rettigheder, eller hvis ingen del af vederlaget eller kursen således kan henføres, Markedsværdien af henholdsvis de pågældende tegningsrettigheder eller de pågældende optioner, warrants eller rettigheder pr. den relevante Ikrafttrædelsesdato samt, for hver af (a) og (b) ovenfor, det yderligere mindsteverdrag, der skal modtages for, eller kursen (hvis relevant) ved konvertering eller ombytning af Værdipapirerne, eller ved udnyttelse af henholdsvis de tegningsrettigheder, der er knyttet dertil, eller ved udnyttelse af de pågældende optioner, warrants eller rettigheder, og (c) det vederlag, der skal modtages, eller kursen pr. Ordinær Aktie ved konvertering eller ombytning eller ved udnyttelse af henholdsvis de tegningsrettigheder, der er knyttet til, de pågældende Værdipapirer, eller ved udnyttelse af de pågældende optioner, warrants eller rettigheder, skal være det samlede vederlag eller kursen, der er omtalt i henholdsvis (a) eller (b) ovenfor divideret med antallet af Ordinære Aktier, der skal udstedes ved konverteringen eller ombytningen eller udnyttelsen, til den oprindelige konverterings-, ombytnings- eller tegningskurs,
- (viii) hvis det fastsatte vederlag eller den fastsatte kurs i henhold til (i) eller (ii) ovenfor (eller en del deraf) udtrykkes i en anden valuta end den Relevante Valuta, skal denne omregnes til den Relevante Valuta til den Gældende Valutakurs på henholdsvis den relevante Ikrafttrædelsesdato (i

Schedule 1 to Merger Plan

tilfælde af (i) ovenfor) eller den relevante dato for første offentlige meddelelse (i tilfælde af (ii) ovenfor),

- (ix) ved fastsættelse af vederlaget eller kursen i henhold til ovenstående, skal der ikke ske fradrag for provision eller gebyrer (uanset hvordan de betegnes) eller udgifter, der er afholdt eller påløbet for garantistillelse, placering eller forvaltning af udstedelsen af de relevante Ordinære Aktier eller Værdipapirer eller optioner, warrants eller rettigheder eller i øvrigt i forbindelse dermed, og
- (x) vederlaget eller kursen skal fastsættes som bestemt ovenfor på grundlag af det vederlag eller den kurs, der er modtaget, skal modtages, er betalt eller skal betales, uanset om det hele eller en del deraf er modtaget, skal modtages, er betalt eller skal betales af eller til Udsteder eller en anden enhed.

7.10 *Nedrundning og meddelelse om regulering af den Nedre Kurs:* Ved enhver regulering, hvis den beregnede Nedre Kurs har flere decimaler end den oprindelige Nedre Kurs, afrundes den til samme antal decimaler som den oprindelige Nedre Kurs. Der skal ikke ske regulering af den Nedre Kurs, såfremt reguleringen (rundet ned, hvis relevant) ville udgøre mindre end 1 % af den på det pågældende tidspunkt gældende Nedre Kurs. En regulering, som ikke skal foretages, og/eller et beløb, med hvilket den Nedre Kurs er rundet ned, overføres og medregnes i den efterfølgende regulering, og den efterfølgende regulering skal ske på grundlag af, at den regulering, der ikke skulle foretages, blev foretaget på det relevante tidspunkt, og/eller at den relevante nedrundning ikke blev foretaget.

Udsteder skal omgående underrette Indehaverne om regulering af den Nedre Kurs efter fastsættelsen deraf i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*).

Den Nedre Kurs må under ingen omstændigheder reduceres til en kurs, der er lavere end en Ordinær Akties aktuelle pålydende værdi. Udsteder forpligter sig til ikke at træffe nogen foranstaltning og skal sikre, at der ikke træffes nogen foranstaltning, der på anden måde ville resultere i regulering af den Nedre Kurs til under de Ordinære Aktiers pålydende værdi umiddelbart før Konverteringsdatoen konverteret til USD på den på det pågældende tidspunkt Gældende Valutakurs.

7.11 *Brøkdeler:* Der vil ikke blive leveret brøkdeler af Konverteringsaktier til Afviklingsaktiedepotbanken eller til Indehavere efter konvertering, og der udbetales ikke noget kontantbeløb som erstatning derfor. Hvis der derimod leveres en eller flere Konverteringsmeddelelser og Kapitalbeviser til Afviklingsaktiedepotbanken, således at Konverteringsaktier (eller et element af Konverteringsaktier indeholdt i et Alternativt Vederlag, hvis relevant), der skal udstedes og leveres til en Indehaver, skal registreres i samme navn, skal antallet af Konverteringsaktier, der skal udstedes og leveres i relation dertil, dog beregnes på grundlag af de samlede Udestående Hovedstole på Kapitalbeviserne (pr. tidspunktet umiddelbart før den relevante Udløsende Begivenhed), der skal konverteres.

7.12 *Uafhængig Rådgivers beslutning:* I:

- (i) de i pkt. (iv)(B) i Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*) beskrevne tilfælde vil Udsteder, og
- (ii) i alle andre tilfælde, hvor den Nedre Kurs kan reguleres som beskrevet i Betingelse 7.8 (*Regulering af den Nedre Kurs*), såfremt der måtte opstå tvivl om, hvorvidt den Nedre Kurs

Schedule 1 to Merger Plan

skal reguleres, eller om en passende regulering af den Nedre Kurs, kan Udsteder efter eget skøn

udpege en Uafhængig Rådgiver, og efter samråd mellem Udsteder og den Uafhængige Rådgiver, skal en skriftlig udtalelse fra den Uafhængige Rådgiver i den forbindelse være endelig og bindende for Udsteder og Indehaverne undtagen i tilfælde af åbenlyse fejl.

- 7.13 *Aktieoptionsordninger, Udbyttegeninvesteringsordninger:* Der vil ikke ske nogen regulering af den Nedre Kurs, såfremt Ordinære Aktier eller andre Værdipapirer (herunder rettigheder, warrants og optioner) udstedes, tilbydes, udnyttes, allokeres, købes, øremærkes, ændres eller tildeles til eller til fordel for medarbejdere eller tidligere medarbejdere (herunder direktører, der bestrider eller tidligere har bestredet direktørstillinger, eller sådanne personers personlige selskaber) eller deres ægtefæller eller nærtstående, i hvert enkelt tilfælde i Udsteder eller enhver af dennes Datterselskaber eller associerede virksomheder eller til en eller flere trustees til besiddelse på vegne af den pågældende person i ethvert tilfælde i henhold til en aktie- eller optionsordning.
- 7.14 *Skatter og afgifter:* Hverken Udsteder eller noget medlem af Koncernen hæfter for skatter eller afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- eller aktieafgifter eller skatter), der måtte opstå i forbindelse med konvertering, eller måtte opstå eller blive betalt som følge af udstedelse og levering af Konverteringsaktierne. Indehaverne skal hver især betale alle skatter og afgifter (herunder, men ikke begrænset til, formueskat, stempel-, udstedelses-, registrerings- og/eller aktieafgifter eller skatter), der skal betales som følge af konvertering i forbindelse med udstedelse og levering af Konverteringsaktierne til Afviklingsaktiedepotbanken på vegne af den pågældende Indehaver, og den pågældende Indehaver skal betale alle eventuelle skatter og afgifter i forbindelse med afhændelse, eller hvad der anses for afhændelse, af den pågældende Indehavers Kapitalbeviser eller andele deri. Skatter eller afgifter, der skal betales ved levering eller overdragelse af Konverteringsaktier til en køber i forbindelse med et Konverteringsaktietilbud, betales af den relevante køber af de pågældende Konverteringsaktier.
- 7.15 *Ordinære Aktier:* Konverteringsaktierne vil være fuldt indbetalt og vil i alle henseender have samme rettigheder som udstedte Ordinære Aktier, der er fuldt indbetalt, på Konverteringsdatoen, bortset fra i ethvert sådant tilfælde vedrørende enhver ret, der i henhold til gældende ufravigelig lovgivning er udelukket herfra, og bortset fra at Konverteringsaktier, der således udstedes og leveres, ikke giver ret til (eller, hvis relevant, den relevante Indehaver ikke har ret til at modtage) rettigheder, udlodninger eller betalinger, for hvilke registreringsdatoen (eller anden fristdato for etablering af rettigheden) falder før Konverteringsdatoen.
- 7.16 *Køb eller Indløsning af Ordinære Aktier:* Udsteder eller et selskab i Koncernen kan udnytte de rettigheder, som de til enhver tid måtte have til at købe, indløse eller tilbagekøbe Værdipapirer (herunder Ordinære Aktier) eller depotbeviser eller andre beviser eller certifikater, der repræsenterer disse, uden Indehaveres samtykke.

50. Indløsning og køb

- 50.1 *Planlagt indløsning:* Kapitalbeviserne er evigt løbende værdipapirer og har ingen fast indløsningsdato. Udsteder kan alene indløse Kapitalbeviserne efter eget skøn i de tilfælde, der er beskrevet heri. Kapitalbeviserne kan ikke på noget tidspunkt indløses efter Indehaveres valg.

50.2 *Førtidig indløsning efter indtræden af en Særlig Begivenhed*: Med forbehold af Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*) kan Udsteder efter indtræden af en Særlig Begivenhed efter eget valg på ethvert tidspunkt og med mindst 30 og højst 60 dages varsel til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*) (idet et sådant varsel er uigenkaldeligt, med forbehold for (i) Indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed og (ii) Indløsningsbegrænsningen ved Tilbagekaldelse af Tilladelse), indløse alle (men ikke blot nogle af) de udestående Kapitalbeviser til deres Udestående Hovedstole plus påløbne renter, for så vidt de ikke er annulleret, indtil (men ikke med) indløsningsdatoen, idet en sådan meddelelse om indløsning, såfremt den Særlige Begivenhed er en Skattebegivenhed, dog ikke må gives tidligere end 90 dage før den dato, hvor Udsteder tidligst ville være forpligtet til at betale sådanne yderligere beløb som nævnt i definitionen af en Skattebegivenhed.

Efter at have sikret sig, at en Særlig Begivenhed er indtrådt, skal Udsteder i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*) underrette Indehaverne om, at den Særlige Begivenhed er indtrådt.

50.3 *Indløsning efter Udsteders valg*: Udsteder kan efter eget valg (men med forbehold af Betingelse 71.7 (*Betingelser for indløsning mv.*)) og med mindst fem og højst 30 dages varsel til Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*) (idet et sådant varsel er uigenkaldeligt, med forbehold for (i) Indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed og (ii) Indløsningsbegrænsningen ved Tilbagekaldelse af Tilladelse) indløse alle (men ikke blot nogle af) de udestående Kapitalbeviser på (i) en hvilken som helst dag i perioden fra (og med) Første Call-dato til (og med) den Første Tilpasningsdato eller (ii) enhver efterfølgende Rentebetalingsdato til deres Udestående Hovedstole plus eventuelt påløbne renter, for så vidt de ikke er annulleret, indtil (men ikke med) indløsningsdatoen.

50.4 *Køb*: Udsteder eller enhver af Udsteders Datterselskaber kan (men med forbehold for Betingelse 71.7 (*Betingelser for indløsning mv.*)) købe Kapitalbeviser enten på det åbne marked, i forbindelse med market-making eller på anden vis, til enhver kurs, forudsat at alle ikke-forfaldne Kuponer købes sammen demed. Sådanne Kapitalbeviser kan ejes, genudstedes, videresælges eller udleveres til enhver Betaalingsagent til annullering.

50.5 *Annullering*: Alle Kapitalbeviser, der indløses, vil derefter (men med forbehold af Betingelse 71.7 (*Betingelser for indløsning mv.*)) blive annulleret (sammen med alle ikke-forfaldne Kuponer, der er tilknyttet eller udleveret sammen med disse på tidspunktet for indløsningen). Alle således annullerede Kapitalbeviser og Kapitalbeviserne, der købes og annulleres i henhold til Betingelse 8.4 (*Køb*) ovenfor (sammen med alle ikke-forfaldne Kuponer, der annulleres sammen med disse), skal sendes til den Fiskale Agent og kan ikke genudstedes eller videresælges.

50.6 *Erstatning og ændring*: Med forbehold af Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*) og med mindst 30 og højst 60 dages varsel til Indehaverne (i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*)) og den Fiskale Agent kan Udsteder, såfremt en Særlig Begivenhed er indtrådt og fortsat består, eller med henblik på at sikre effektiviteten eller retsvirkningen af Betingelse 20.6 (*Anerkendelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*) erstatte alle (men ikke blot nogle af) Kapitalbeviserne eller ændre vilkårene for alle (men ikke blot nogle af) Kapitalbeviserne uden Indehavernes samtykke eller godkendelse, således at de bliver eller forbliver Berettigede Kapitalbeviser.

En sådan meddelelse skal indeholde relevante oplysninger om, hvordan en sådan erstatning eller ændring vil ske, og hvor Indehaverne kan besigtige eller få et eksemplar af de nye vilkår og betingelser for de

Berettigede Kapitalbeviser. Erstatningen eller ændringen vil ske uden omkostning eller gebyrer for Indehaverne.

50.7 *Betingelser for indløsning mv.:* Kapitalbeviserne kan alene henholdsvis indløses, købes, annulleres, erstattes eller ændres i henhold til henholdsvis Betingelse 8.2 (*Førtidig indløsning efter indtræden af en Særlig Begivenhed*), Betingelse 8.3 (*Indløsning efter Udsteders valg*), Betingelse 8.4 (*Køb*), Betingelse 71.5 (*Annultering*), Betingelse 71.6 (*Erstatning og ændring*), Betingelse 16.1 (*Generalforsamlinger for Indehavere*) eller afsnit (ii) i Betingelse 16.2 (*Ændring af Kapitalbeviserne*), såfremt:

- (i) udsteder i tilfælde af sådan erstatning eller ændring har underrettet Finanstilsynet om, og Finanstilsynet ikke har gjort indvendinger mod, erstatningen eller ændringen (alt efter omstændighederne) i overensstemmelse med kravene i Kapitalreglerne,
- (ii) Udsteder i tilfælde af sådan indløsning, sådant køb eller sådan annullering har underrettet Finanstilsynet om, og Finanstilsynet har givet tilladelse til indløsningen, købet eller annulleringen (alt efter omstændighederne) i overensstemmelse med Kapitalkravsreglernes krav (som pr. den 18. maj 2021 er anført i artikel 77 og 78 i Kapitalkravsforordningen (som angiver de begrænsede tilfælde, hvor Finanstilsynet kan give tilladelse til sådan indløsning, sådant køb eller sådan annullering (alt efter omstændighederne) før fem år efter Udstedelsesdatoen) og artikel 29 i 2014 RTS (som angiver grænser for køb af Kapitalbeviserne i forbindelse med market-making)), og en sådan tilladelse fra Finanstilsynet ikke er trukket tilbage af Finanstilsynet før den for indløsningen, købet eller annulleringen (alt efter omstændighederne) fastsatte dato,
- (iii) indløsningsbegrænsningen ved Udløsende Begivenhed, i tilfælde af sådan indløsning af Kapitalbeviserne, ikke gælder for indløsningen eller indløsningsmeddelelsen vedrørende indløsningen (alt efter omstændighederne), og
- (iv) Udsteder, i tilfælde af indløsning af Kapitalbeviserne som følge af en Særlig Begivenhed, har leveret en attest underskrevet af to af sine direktører til den Fiskale Agent (og kopi deraf er tilgængelig på den Fiskale Agents Angivne Kontor inden for normal kontortid) mindst fem Børsdage før den for indløsningen fastsatte dato, der bekræfter, at en Særlig Begivenhed er indtrådt eller vil indtræde højst 90 dage efter den for indløsningen fastsatte dato.

Hvor det er relevant, hvis Finanstilsynet, efter at der er givet meddelelse om indløsning i henhold til Betingelse 8.2 (*Førtidig indløsning efter indtræden af en Særlig Begivenhed*) eller Betingelse 8.3 (*Indløsning efter Udsteders valg*) (alt efter omstændighederne), trækker sin tilladelse til den relevante indløsning tilbage før den relevante indløsningsdato, vil meddelelsen om indløsning automatisk blive tilbagekaldt, og den relevante indløsning må ikke finde sted, før der er givet ny meddelelse om indløsning, og alle betingelser for indløsning som angivet i denne Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*) er opfyldt. Indløsningsbegrænsningen beskrevet i dette afsnit benævnes "**Indløsningsbegrænsningen ved Tilbagekaldelse af Tilladelse**".

Hvis Finanstilsynet afviser at tillade sådan indløsning, sådant køb eller sådan annullering (alt efter omstændighederne) i henhold til afsnit (ii) eller (iii) i denne Betingelse 8.7 (eller, alt efter omstændighederne, Finanstilsynet trækker en sådan tilladelse tilbage), udgør dette ikke en misligholdelsesbegivenhed i forhold til Kapitalbeviserne.

51. Betalinger

- 51.1 *Hovedstol*: Betaling af hovedstol kan alene ske mod forevisning og (forudsat at der sker fuld indbetaling) udlevering af Kapitalbeviset på en Betalingsagents Angivne Kontor uden for USA. Medmindre andet fremgår af disse Betingelser, vil betaling ske i US Dollar ved kreditering eller overførsel til en USD-konto (eller en anden konto, til hvilken der kan krediteres eller overføres US Dollar), der er anvist af betalingsmodtager eller, efter betalingsmodtagers valg, med en check i US Dollar.
- 51.2 *Rente*: Betaling af rente kan alene, med forbehold af Betingelse 72.6 (*Betalinger for andet end forfalden Kupon*) nedenfor, ske mod forevisning og (forudsat at der sker fuld indbetaling) udlevering af de relevante Kuponer på en Betalingsagents Angivne Kontor uden for USA, således som beskrevet i Betingelse 9.1 (*Hovedstol*) ovenfor.
- 51.3 *Betaling i henhold til skattelovgivningen*: Alle betalinger vedrørende Kapitalbeviserne vil i alle tilfælde være underlagt (i) gældende skattemæssige eller andre love og bestemmelser på betalingsstedet, men uden præjudice for Betingelse 10 (*Beskatning*), og (ii) indeholdelse eller fradrag, der kræves i henhold til en aftale beskrevet i Section 1471(b) i den Amerikanske Skattelov, eller som på anden måde kræves i henhold til Section 1471 t.o.m. Section 1474 i den Amerikanske Skattelov, bestemmelser eller aftaler i forbindelse dermed, officielle fortolkninger deraf, eller (uden præjudice for Betingelse 10 (*Beskatning*)) lovgivning, der implementerer en mellemstatslig tilgang dertil. Indehaverne opkræves ikke provision eller udgifter vedrørende sådanne betalinger.
- 51.4 *Ikke-forfaldne Kuponers ugyldighed*: På forfaldsdatoen for indløsning af Kapitalbeviser i henhold til Betingelse 8.2 (*Førtidig indløsning ved indtræden af en Særlig Begivenhed*), Betingelse 8.3 (*Indløsning efter Udsteders valg*) eller Betingelse 11 (*Håndhævelsesbegivenheder*) bliver alle ikke-forfaldne dertil knyttede Kuponer (uanset om de stadig måtte være vedhæftet eller ej) ugyldige, og der vil ikke ske nogen betaling for dem.
- 51.5 *Betaling på børsdage*: Såfremt forfaldsdatoen for betaling af beløb vedrørende et Kapitalbevis eller en Kupon ikke er en Betalingsbørsdag, vil Indehaveren ikke være berettiget til betaling af det forfaldne beløb før næstkommende Betalingsbørsdag og vil ikke være berettiget til yderligere rente eller anden betaling vedrørende en sådan forsinkelse.
- 51.6 *Betalinger for andet end forfalden Kupon*: Betaling af rente, der ikke vedrører forfaldne Kuponer, kan alene ske mod forevisning af de relevante Kapitalbeviser på en Betalingsagents Angivne Kontor uden for USA.
- 51.7 *Delvis betaling*: Hvis en Betalingsagent foretager en delvis betaling vedrørende et Kapitalbevis eller en Kupon, der forevises Betalingsagenten til betaling, vil Betalingsagenten påtegne den med angivelse af beløbet og datoen for betalingen.
- 51.8 *Ombytning af Taloner*: Fra og med forfaldsdatoen for den sidste Kupon, der er (eller på tidspunktet for udstedelsen var) en del af et Kuponark tilknyttet Kapitalbeviserne, kan alle Taloner, der er en del af et sådant Kuponark, ombyttes på en Betalingsagents Angivne Kontor til endnu et Kuponark (herunder, hvis relevant, endnu en Talon, men eksklusive Kuponer, for hvilke krav allerede er ugyldige i henhold til Betingelse 12 (*Forældelse*)). Efter forfaldsdatoen for indløsning af et Kapitalbevis bliver alle ikke-ombyttede Taloner tilknyttet et sådant Kapitalbevis ugyldige, og der vil ikke blive leveret nogen Kupon for en sådan Talon.

52. Beskatning

52.1 *Bruttoficing*: Alle betalinger af hovedstol og renter vedrørende Kapitalbeviserne og Kuponerne af eller på vegne af Udsteder vil blive foretaget fri for og uden indeholdelse eller fradrag af eller som følge af eventuelle aktuelle eller fremtidige skatter, afgifter, ligninger eller statslige afgifter af enhver art, der måtte blive opkrævet, pålignet, indsamlet, indeholdt eller lignet af eller på vegne af Danmark eller en politisk underinddeling deraf eller en myndighed eller styrelse deri eller derfor, som har beføjelse til at beskatte, medmindre den pågældende indeholdelse eller det pågældende fradrag af sådanne skatter, afgifter, ligninger eller statslige afgifter er lovpligtige. I så fald skal Udsteder, ved betaling af renter alene, betale sådanne yderligere beløb, som medfører, at Indehaverne efter indeholdelsen eller fradraget modtager det beløb, som de ville have modtaget, hvis indeholdelsen eller fradraget ikke havde været påkrævet, idet sådanne yderligere beløb dog ikke skal betales vedrørende et Kapitalbevis eller en Kupon:

- (i) til, eller til tredjemand på vegne af, en Indehaver, der er pligtig at betale sådanne skatter, afgifter, ligninger eller statslige afgifter vedrørende Kapitalbeviset eller Kuponen som følge af, at Indehaveren har anden tilknytning til Danmark end:
 - (a) blot besiddelsen af Kapitalbeviset eller Kuponen, eller
 - (b) modtagelse af hovedstol, rente eller andet beløb vedrørende Kapitalbeviset eller Kuponen, eller
- (ii) forevist til betaling mere end 30 dage efter den Relevante Dato, undtagen hvis den relevante Indehaver ville have været berettiget til sådanne yderligere beløb ved forevisning af samme til betaling inden udløbet af perioden på 30 dage.

52.2 *Skattejurisdiktion*: Såfremt Udsteder på et tidspunkt bliver underlagt en anden skattejurisdiktion end Danmark, skal henvisninger i disse Betingelser fortolkes som henvisninger til Danmark og/eller en sådan anden jurisdiktion.

53. Håndhævelsesbegivenheder

11.1 *Ingen misligholdelsesbegivenheder*: Der er ingen misligholdelsesbegivenheder med hensyn til Kapitalbeviserne. Indehaverne har på intet tidspunkt ret til at indgive konkurs- eller likvidationsbegæring mod Udsteder.

11.2 *Håndhævelsesbegivenheder*: Såfremt der afsiges kendelse eller vedtages en gældende resolution med henblik på Udsteders konkurs eller likvidation (en "**Håndhævelsesbegivenhed**"), kan enhver Indehaver anmelde eller fremsætte krav i sådan en sag i forhold til det eller de Kapitalbevis(er), som Indehaveren ejer, hvor kravet vedrører betaling af den Udestående Hovedstol for det eller de pågældende Kapitalbevis(er) på tidspunktet for indledningen af sagen vedrørende Udsteders konkurs eller likvidation sammen med eventuelt påløbne og ubetalte renter på det eller de pågældende Kapitalbevis(er) (i det omfang at samme ikke er annulleret i henhold til vilkårene for Kapitalbeviserne) fra (og med) Rentebetalingsdatoen umiddelbart før den pågældende Håndhævelsesbegivenheds indtræden samt alle andre beløb, der skal betales vedrørende det eller de pågældende Kapitalbevis(er) (herunder enhver erstatning, der skal betales vedrørende det eller de pågældende Kapitalbevis(er)). Kravet vil få status som anført i Betingelse 4 (*Kapitalbevisernes status*).

- 11.3 *Håndhævelse af forpligtelser:* Med forbehold af Betingelse 11.1 (*Ingen misligholdelsesbegivenheder*) og uden præjudice for Betingelse 11.2 (*Håndhævelsesbegivenheder*) kan enhver Indehaver efter eget skøn og uden yderligere varsel anlægge en efter Indehaverens opfattelse passende sag mod Udsteder om håndhævelse af forpligtelser, betingelser eller bestemmelser, som i henhold til Kapitalbeviserne er bindende for Udsteder, forudsat at Udsteder ikke i medfør af et sagsanlæg bliver forpligtet at betale nogen sum eller summer på et tidligere tidspunkt, end Udsteder ellers ville skulle betale sådanne.

54. Indeståelser

Så længe et Kapitalbevis er udestående, vil Udsteder, medmindre det godkendes ved Ekstraordinær Beslutning:

- (i) ikke foretage udstedelse, tildeling eller udlodning eller foretage eller undlade at foretage andre handlinger, hvis virkningen deraf, efter konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), ville være, at Konverteringsaktier ikke i henhold til den på det pågældende tidspunkt gældende lovgivning lovligt kan udstedes som fuldt indbetalt,
- (ii) levere Konverteringsaktier efter konvertering af Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), med forbehold af, og som anført i, Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*),
- (iii) gøre alle rimelige bestræbelser for at sikre, at henholdsvis Udsteders udstedte og udestående Ordinære Aktier og Konverteringsaktierne optages til notering og handel på den Relevante Fondsbørs,
- (iv) til enhver tid sikre, at der er tilstrækkelig registreret aktiekapital til at konvertere Kapitalbeviserne i henhold til Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) og til fulde opfylde alle tegningsrettigheder og ombytningsrettigheder i forhold til Konverteringsaktier,
- (v) så hurtigt som rimeligt muligt og under alle omstændigheder ikke senere end 14 kalenderdage efter Konverteringsdatoen anmode om og sikre registrering af Konverteringsaktierne (a) hos Erhvervsstyrelsen og (b) i Udsteders Ejerbog, og
- (vi) såfremt bestemmelserne i Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*) kræver eller foreskriver fastsættelse ved en Uafhængig Rådgiver eller en funktion, der skal udøves af en Afviklingsaktiedepotbank, skal Udsteder gøre alle rimelige bestræbelser på omgående at udpege en sådan Person til dette formål.

55. Forældelse

Krav vedrørende hovedstol bliver ugyldige, medmindre de relevante Kapitalbeviser forevises til betaling senest ti år efter den gældende Relevante Dato. Krav vedrørende renter bliver ugyldige, medmindre de relevante Kuponer forevises til betaling senest fem år efter den gældende Relevante Dato.

56. Erstatning af Kapitalbeviser og Kuponer

Hvis Kapitalbeviser eller Kuponer bortkommer, stjæles, beskadiges, gøres ulæselige eller ødelægges, kan de erstattes på den Fiskale Agents Angivne Kontor (og, såfremt Kapitalbeviserne på det pågældende tidspunkt er optaget til notering, handel og/eller bud af en noteringsmyndighed, fondsbørs og/eller et noteringssystem, der kræver, at der udpeges en Betalingsagent et specifikt sted, den Betalingsagent, der har sit Angivne Kontor på det sted, der kræves af noteringsmyndigheden, fondsbørsen og/eller noteringssystemet), med forbehold af al gældende lovgivning og alle gældende krav fra noteringsmyndighedens, fondsbørsens og/eller noteringssystemets side, mod betaling af de med erstatningen forbundne udgifter og på sådanne vilkår om dokumentation, sikkerhed, skadeløsholdelse og i øvrigt, som Udsteder med rimelighed måtte kræve. Kapitalbeviser eller Kuponer, der er beskadigede eller gjort ulæselige, skal afleveres, før der udstedes erstatninger.

57. Agenter

57.1 *Agents forpligtelser:* I forbindelse med deres funktion i henhold til Agentaftalen og i forbindelse med Kapitalbeviserne og Kuponerne fungerer Betalingsagenterne alene som agenter for Udsteder og påtager sig ingen forpligtelser over for eller noget agentforhold eller tillidsforhold for eller i forhold til nogen af Indehaverne eller Kuponindehaverne, og de er hver især alene ansvarlige for udførelsen af de opgaver og forpligtelser, som de udtrykkeligt pålægges i henhold til Agentaftalen eller anden aftale indgået vedrørende deres udpegelse eller i forbindelse dermed.

57.2 *Ophør af Udpegelse:* De oprindelige Betalingsagenter samt deres oprindelige Angivne Kontorer er anført i Agentaftalen. Udsteder forbeholder sig til enhver tid ret til at ændre eller bringe udpegelsen af en Betalingsagent (herunder den Fiskale Agent) til ophør og til at udpege en yderligere eller en ny fiskal agent eller Betalingsagent, dog forudsat:

- (i) at Udsteder til enhver tid har en Fiskal Agent, og
- (ii) at Udsteder, såfremt og så længe Kapitalbeviserne er optaget til notering og/eller handel og/eller bud hos en noteringsmyndighed, en fondsbørs og/eller et noteringssystem, der kræver, at en Betalingsagent udpeges på et nærmere angivet sted, skal have en Betalingsagent (som kan være den Fiskale Agent), der hver især skal have et Angivet Kontor på det pågældende sted som krævet af noteringsmyndigheden, fondsbørsen og/eller noteringssystemet.

57.3 *Ændring af Angivne Kontorer:* Betalingsagenterne forbeholder sig til enhver tid ret til at ændre deres respektive Angivne Kontorer til et andet Angivet Kontor i samme by. Enhver ændring af Betalingsagenten eller dennes Angivne Kontor skal omgående meddeles Indehaverne i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*).

58. Generalforsamlinger for Indehavere, Ændringer

58.1 *Generalforsamlinger for Indehavere:* Agentaftalen indeholder bestemmelser (der gælder, som indgik de heri) om indkaldelse til generalforsamling for Indehaverne (herunder via telefon- eller videokonference) til behandling af og afstemning om forhold vedrørende Kapitalbeviserne, herunder (men ikke begrænset til) ændring ved Ekstraordinær Beslutning af enhver bestemmelse i disse Betingelser og Deed of Covenant, for så vidt sådanne gælder for Kapitalbeviserne. Enhver Ekstraordinær Beslutning, der behørigt vedtages på

Schedule 1 to Merger Plan

en generalforsamling for Indehavere, er bindende for alle Indehavere, uanset om de deltog i generalforsamlingen eller ej, samt for alle Kuponindehavere.

Herudover vil en skriftlig beslutning underskrevet af eller på vegne af alle Indehavere, der på det pågældende tidspunkt har ret til at modtage indkaldelse til en generalforsamling for Indehavere, få virkning, som var den en Ekstraordinær Beslutning. En sådan skriftlig beslutning kan indeholdes i ét dokument eller flere dokumenter med samme udformning, der hver især er underskrevet af eller på vegne af en eller flere Indehavere.

Enhver ændring af disse Betingelser og/eller Deed of Covenant i henhold til bestemmelserne beskrevet i denne Betingelse 16.1 er med forbehold af Betingelse 8.7 (*Betingelser for indløsning mv.*).

58.2 *Ændring af Kapitalbeviser:* Udsteder kan uden Indhavernes eller Kuponindehavernes samtykke foretage:

- (i) ændring af Kapitalbeviserne, disse Betingelser, Agentaftalen og/eller Deed of Covenant for at korrigere åbenlyse fejl, eller
- (ii) med forbehold af Betingelse 71.7 (*Betingelser for indløsning mv.*), ændring af Kapitalbeviserne, disse Betingelser, Agentaftalen og/eller Deed of Covenant, der ikke forringer Indhavernes og Kuponindehavernes interesser.

En sådan ændring af Agentaftalen kræver den Fiskale Agents samtykke. Medmindre andet fremgår af disse Betingelser, må der ikke foretages anden ændring af Kapitalbeviserne, disse Betingelser, Agentaftalen eller Deed of Covenant, medmindre det sker i henhold til en Ekstraordinær Beslutning samt, i tilfælde af ændring af Agentaftalen, med den Fiskale Agents samtykke.

Sådanne ændringer er bindende for Indhaverne og Kuponindehaverne og skal meddeles Indhaverne i overensstemmelse med Betingelse 80 (*Meddelelser*) så hurtigt som rimeligt muligt derefter.

59. Meddelelser

Meddelelser til Indehavere anses for at være gyldigt givet, hvis de er offentliggjort i et førende engelsksproget dagblad med almindelig udbredelse i Europa, eller, hvis Kapitalbeviserne er noteret på den irske fondsbørs' kursliste (*Official List of the Irish Stock Exchange plc*), som handler under navnet Euronext Dublin ("**Euronext Dublin**"), og optaget til handel på Euronext Dublins Global Exchange Market (så længe Kapitalbeviserne er noteret på Euronext Dublins kursliste, og Euronext Dublins regler tillader det), såfremt de offentliggøres på Euronext Dublins hjemmeside (<https://live.euronext.com/>).

Udsteder skal endvidere sikre, at meddelelser behørigt offentliggøres på en måde, der er i overensstemmelse med regler udstedt af enhver fondsbørs eller anden relevant myndighed, hvor Kapitalbeviserne til enhver tid måtte være noteret, eller af hvem de er optaget til handel.

Alle således givne meddelelser anses for at være gyldigt givet på datoen for den første offentliggørelse (eller, hvis det kræves, at meddelelsen offentliggøres i mere end ét dagblad, på den første dato, hvor offentliggørelsen skal være sket i alle krævede dagblade). Kuponindehavere vil i alle henseender anses for

at have fået meddelelse om indholdet af enhver meddelelse givet til Indehaverne i overensstemmelse med denne Betingelse.

Mens Kapitalbeviserne repræsenteres af et eller flere globale Kapitalbevis(er), og det eller de globale Kapitalbeviser i deres helhed besiddes på vegne af et eller flere relevante clearingsystem(er), vil det i vilkårene for det eller de globale Kapitalbeviser være angivet, hvorledes meddelelser til Indehavere skal gives, som beskrevet i "Oversigt over Kapitalbevisernes Form" i prospektet af den 14. maj 2021 vedrørende Kapitalbeviserne.

60. Valutaskadesløsholdelse

Den valuta, som Kapitalbeviserne er denomineret i, er USD ("**Kontraktvalutaen**"), som er den eneste konto- og betalingsvaluta for alle beløb, der skal betales af Udsteder vedrørende Kapitalbeviserne, herunder erstatning. Ethvert beløb, der modtages eller inddrives i en anden valuta end Kontraktvalutaen (hvad enten det sker som følge af, eller som følge af håndhævelse af, en dom eller kendelse afsagt af en domstol i en hvilken som helst jurisdiktion eller i øvrigt) af en Indehaver i relation til et beløb, som Udsteder angives at være denne skyldig, har alene frigørende virkning for Udsteder i forhold til det beløb i Kontraktvalutaen, som Indehaveren kan købe med det modtagne eller inddrevne beløb i den anden valuta på datoen for modtagelsen eller inddrivelsen (eller, såfremt det ikke er praktisk muligt at foretage et køb på den pågældende dato, den førstkommende dato, hvor det er muligt). Såfremt det pågældende beløb udgør mindre end beløbet i Kontraktvalutaen, som angives at være en Indehaver skyldigt i relation til Kapitalbeviset eller Kuponen, skal Udsteder holde Indehaveren skadesløs for ethvert tab, som den pågældende Indehaver måtte lide som følge deraf. Udsteder skal i alle tilfælde skadesløsholde alle Indehavere for enhver rimelig omkostning ved at skulle foretage et sådant køb. Sådanne skadesløsholdelse udgør en særskilt og uafhængig forpligtelse i forhold til Udsteders øvrige forpligtelser, udgør en særskilt og uafhængig søgsmålsgrund, finder anvendelse uanset eventuel henstand fra en Indehaver og forbliver i kraft uanset en eventuel dom, kendelse, et eventuelt krav eller eventuel dokumentation for et afviklet beløb vedrørende ethvert forfaldent beløb vedrørende Kapitalbeviserne eller en dom eller kendelse. Et eventuelt krav som nævnt ovenfor anses for at udgøre et tab, der er lidt af den relevante Indehaver, og Udsteder vil ikke kræve dokumentation eller bevis for et faktisk tab.

61. Afkald og retsmidler

En Indehavers manglende udøvelse eller forsinkede udøvelse af rettigheder i henhold til disse Betingelser er ikke at betragte som afkald derpå, og ligeledes skal en enkelt eller en delvis udøvelse af nogen sådan rettighed ikke udelukke anden eller fremtidig udøvelse af den pågældende eller anden rettighed. Rettigheder i henhold hertil skal være i tillæg til alle øvrige rettigheder i henhold til lovgivningen. Ingen meddelelser eller krav, der fremsættes i nogen sag, vil udgøre afkald på retten til at tage andre skridt i samme, lignende eller andre tilfælde uden sådanne meddelelser eller krav.

62. Lovvalg, jurisdiktion og anerkendelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser

62.1 *Lovvalg*: Kapitalbeviserne, Agentaftalen og Deed of Covenant samt alle ikke-kontraktmæssige forpligtelser, der måtte opstå som følge deraf eller i forbindelse dermed, er underlagt og fortolkes i henhold til engelsk ret, med undtagelse af Betingelse 4 (*Kapitalbevisernes status*), Betingelse 6 (*Renteannullering*), Betingelse 7 (*Tabsabsorbering efter en Udløsende Begivenhed*), Betingelse 8.2 (*Førtidig indløsning efter indtræden af en Særlig Begivenhed*), Betingelse 11 (*Håndhævelsesbegivenheder*) og Betingelse 20.6

Schedule 1 to Merger Plan

(*Anerkendelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*), der alle er underlagt og fortolkes i henhold til dansk ret.

- 62.2 *Domstolene i England*: Domstolene i England har kompetence til at afgøre enhver tvist (en “**Tvist**”), der måtte opstå som følge af eller i forbindelse med Kapitalbeviserne (herunder enhver Tvist vedrørende ikke-kontraktmæssige forpligtelser, der måtte opstå som følge af eller i forbindelse med Kapitalbeviserne).
- 62.3 *Rette værning*: Udsteder accepterer, at domstolene i England er de mest passende og relevante domstole til afgørelse af enhver Tvist, og at Udsteder således ikke vil modsætte sig dette.
- 62.4 *Indehavernes ret til at anlægge sag uden for England*: Betingelse 20.2 (*Domstolene i England*) gælder alene til fordel for Indehaverne. Intet i denne Betingelse 20 forhindrer således nogen Indehaver i at anlægge sag vedrørende en Tvist (“**Sag**”) ved nogen anden kompetent domstol. I det omfang lovgivningen tillader det, kan en Indehaver anlægge Sager samtidigt i flere jurisdiktioner.
- 62.5 *Forkyndelse*: Udsteder accepterer, at dokumenter, der indleder en Sag, og alle øvrige dokumenter, der skal forkyndes i forbindelse med pågældende Sag, kan forkyndes for Udsteder ved levering til Udsteder på adressen 75 King William Street, London EC4N 7DT, Storbritannien, eller på en anden af Udsteders adresser i Storbritannien, hvor forkyndelse kan ske for Udsteder i overensstemmelse med den engelske lov Companies Act 2006. Intet i dette afsnit skal begrænse en Indehavers ret til at forkynde sager på anden lovlig vis. Denne Betingelse gælder for Sager i England og for Sager andre steder.
- 62.6 *Anerkendelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser*: Uanset og med udelukkelse af ethvert andet vilkår for Kapitalbeviserne eller nogen anden aftale, ordning eller forståelse mellem Udsteder og en Indehaver (der i forbindelse med denne Betingelse 20.6 omfatter enhver indehaver af en egentlig ejendomsret i Kapitalbeviserne), anerkender og accepterer enhver Indehaver ved erhvervelse af Kapitalbeviserne, at ethvert ansvar, der måtte opstå i henhold til Kapitalbeviserne, kan være med forbehold for FS’s udøvelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser, og anerkender, accepterer, giver samtykke til og accepterer at være bundet af:
- (i) virkningen af FS’s udøvelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser, hvilken udøvelse (uden begrænsning) kan omfatte og resultere i enhver af følgende, eller en kombination deraf:
 - (a) reduktion af alle eller en del af de Relevante Beløb vedrørende Kapitalbeviserne,
 - (b) konvertering af alle eller en del af de Relevante Beløb vedrørende Kapitalbeviserne til Ordinære Aktier, andre Værdipapirer eller andre af Udsteders eller en anden Persons forpligtelser, og udstedelse eller tildeling til Indehaveren af sådanne Ordinære Aktier, Værdipapirer eller forpligtelser, herunder ved ændring eller modificering af vilkårene for Kapitalbeviserne,
 - (c) annullering af Kapitalbeviserne eller de Relevante Beløb vedrørende Kapitalbeviserne, og
 - (d) ændring af Kapitalbevisernes evigt løbende art eller ændring af det rentebeløb, der skal betales vedrørende Kapitalbeviserne, eller renteforfaldsdatoen, herunder ved at standse betalinger i en midlertidig periode, og

- (ii) ændring af vilkårene for Kapitalbeviserne som skønnet nødvendigt af FS for at lade FS's udøvelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser træde i kraft.

Når Udsteder er blevet informeret af FS om den faktiske udøvelse af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser vedrørende Kapitalbeviserne, skal Udsteder underrette Indehaverne uden ophold i overensstemmelse med Betingelse 17 (*Meddelelser*). Udsteders forsinkede eller manglende underretning påvirker ikke gyldigheden eller håndhævelsen af Lovbestemte Tabsabsorberingsbeføjelser eller indvirkningen på Kapitalbeviserne som beskrevet i Betingelse 20.6.

63. Tredjemands rettigheder

Ingen person er berettiget til at påberåbe sig noget vilkår eller nogen Betingelse vedrørende et Kapitalbevis i henhold til den engelske lov Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

This is a translation of Danske Bank's Articles of Association from Danish to English. In the event of any discrepancies, the Danish version of the Articles of Association shall prevail.

Articles of association

Danske Bank A/S

Name, activities, registered office and corporate language

1.

1.1. The Bank's name is Danske Bank A/S.

1.2. The registered office of Danske Bank is situated in the City of Copenhagen.

2.

2.1. Danske Bank conducts banking business of every nature, as well as other kinds of business permitted under Danish law.

3.

3.1. The Danske Bank Group's corporate languages are Danish and English.

3.2. In addition to Danish, also English, Norwegian and Swedish may be spoken at the general meeting. Notice and agenda, including full versions of proposals, and other material may be drafted in English.

3.3 Annual reports will be prepared and submitted in English.

Share capital

4.

4.1. The share capital of Danske Bank totals DKK 8,621,846,210. The share capital is fully paid up.

4.2. Danske Bank shares are negotiable instruments.

4.3. No special rights attach to any share. No shareholder is under an obligation to have his shares redeemed, either in full or in part. There are no restrictions on the negotiability of the

shares.

4.4. Shares are issued as registered shares.

5.

5.1. Upon any new issue of shares for cash, existing shareholders will, as provided by the Danish Companies Act, have pre-emption rights to subscribe for the new shares in proportion to their existing holdings, except in the case of issues of employee shares or issues offered by the Board of Directors without pre-emption rights for existing shareholders pursuant to article 6. below.

5.2. By the majority laid down in paragraph two of article 14., the shareholders in general meeting may decide to waive the above pre-emption rights.

6.

I. Authority with pre-emption rights

6.1. The Board of Directors is authorised, until 1 March 2027, to raise Danske Bank's share capital by up to nominally DKK 1,720,000,000. The share capital increase may take place on one or more occasions against cash. According to article 5.1., Danske Bank's existing shareholders have pre-emption rights to subscribe for the new shares in proportion to their existing holdings.

6.2. The Board of Directors is also authorised, until 1 March 2027, on one or more occasions to raise loans against bonds or other instruments of debt with access to convert them into shares (convertible loans), and the Board of Directors is authorised to make the related capital increase. Convertible loans may not exceed an amount resulting in a maximum capital increase, which may be effected under the authority to increase Danske Bank's share capital, see article 6.1. above, according to the conversion price fixed at the raising of such loans as laid down by the terms and conditions of the bonds or other instruments of debt. The exercise of this authority reduces, by a corresponding amount, the authority in article 6.1. to increase Danske Bank's share capital. When the Board of Directors decides to raise convertible loans, the authority to increase the share capital, see article 6.1. above, is considered utilised by an amount corresponding to the maximum conversion rights. The conversion period may run for longer than five years after the raising of the convertible loan. Danske Bank's shareholders are entitled to subscribe for convertible loans in proportion to their shareholdings. The decision of the Board of Directors to raise convertible loans must be recorded in the Articles of Association and the Board of Directors is authorised to amend the articles accordingly.

6.3. The new shares are negotiable instruments and are registered by name. The new shares must be fully paid up. Taking into account the time at which subscription for shares or exercise of conversion rights takes place, the Board of Directors determines the extent to which the new shares carry dividend for the year of subscription or for the year when the conversion rights are exercised. Otherwise, the new shares carry dividend as from the first accounting year following the year of subscription for shares or exercise of conversion rights. The shares are subject to the same provisions regarding pre-emption rights as those applying to existing shares and rank *pari passu* with existing shares with respect to rights, redemption and negotiability.

6.4. The detailed terms and conditions governing the subscription for shares and the issue of convertible bonds or other instruments of debt are determined by the Board of Directors.

II. Authority without pre-emption rights

6.5. a) The Board of Directors is authorised, until 1 March 2027, to increase Danske Bank's share capital by up to nominally DKK 860,000,000 against payment in cash or as consideration in connection with Danske Bank's acquisition of an existing business.

b) The Board of Directors is authorised, until 1 March 2028, to increase Danske Bank's share capital by up to nominally DKK 1,485,000,000 by conversion of convertible bonds or other debt instruments in accordance with article 6.6.

Share capital increases in accordance with articles 6.5.a. and 6.5.b. may take place on one or more occasions. Danske Bank's shareholders are not entitled to subscribe for shares in proportion to their shareholdings. Consequently, the new shares must be offered at market price.

6.6. The Board of Directors is also authorised, until 1 March 2028, on one or more occasions to raise loans against bonds or other instruments of debt with access to convert them into shares (convertible loans) for a total of nominally DKK 1,485,000,000, subject to previous issues under articles 6.9., 6.10. and 6.11 below. The Board of Directors is authorised to make the related capital increase. Convertible loans may not exceed an amount resulting in a maximum capital increase, which may be effected under the authority to increase Danske Bank's share capital, see article 6.5.b. above, according to the conversion price fixed at the raising of such loans as laid down by the terms and conditions of the bonds or instruments of debt. The exercise of this authority reduces, by a corresponding amount, the authority in article 6.5.b. to increase Danske Bank's share capital. When the Board of Directors decides to raise convertible loans, the authority to

increase the share capital, see article 6.5.b. above, is considered utilised by an amount corresponding to the maximum conversion rights. The conversion period may run for longer than five years after the raising of the convertible loan. Danske Bank's shareholders are not entitled to subscribe for convertible loans in proportion to their shareholdings. The decision of the Board of Directors to raise convertible loans must be recorded in the Articles of Association and the Board of Directors is authorised to amend the articles accordingly.

6.7. The new shares are negotiable instruments and are registered by name. The new shares must be fully paid up. Taking into account the time at which subscription for shares or exercise of conversion rights takes place, the Board of Directors determines the extent to which the new shares carry dividend for the year of subscription or for the year when the conversion rights are exercised. Otherwise, the new shares carry dividend as from the first accounting year following the year of subscription for shares or exercise of conversion rights. The shares are subject to the same provisions regarding pre-emption rights as those applying to existing shares and rank *pari passu* with existing shares with respect to rights, redemption and negotiability.

6.8. The detailed terms and conditions governing the subscription for shares and the issue of convertible bonds or other instruments of debt are determined by the Board of Directors.

6.9. On 19 March 2017, the Board of Directors decided to exercise the authorisation in Article 6.6, without pre-emptive rights for Danske Bank's shareholders, to raise loans against notes (in Danish "Kapitalbeviser") for a total amount of USD 750,000,000 (corresponding to DKK 5,193,000,000 calculated on the basis of the national bank of Denmark's (Nationalbanken) exchange rate on the day of the Board of Directors' resolution) with access to convert them into shares. The notes are issued pursuant to section 12 of the Danish Executive Order no. 295 of 27 March 2014 on Calculation of Risk Exposures, Own Funds and Solvency Need. The terms and conditions set out in appendix 1 to these Articles of Association apply to the issued notes (Terms and Conditions for the Notes).

The maximum capital increase, which can be made on the basis of the issued notes in accordance with this Article 6.9 amounts to nominally DKK 312,891,120. If the issued notes are converted into shares, the price shall be calculated on the basis of the actual price of Danske Bank's shares at the time of the conversion, though the price may not be lower than a fixed minimum price. The specific terms and conditions, also with regards to any conversion, are set out in appendix 1.

Article 6.7 above will also apply to any new shares issued as a consequence of a conversion of notes issued in accordance with this Article 6.9.

6.10. On 16 May 2018, the Board of Directors decided to exercise the authorisation in Article 6.6, without pre-emptive rights for Danske Bank's shareholders, to raise loans against notes (in Danish "Kapitalbeviser") for a total amount of USD 750,000,000 (corresponding to DKK 4,740,750,000 calculated on the basis of the national bank of Denmark's (Nationalbanken) exchange rate on the day of the Board of Directors' resolution) with access to convert them into shares. The notes are issued pursuant to section 12 of the Danish Executive Order no. 295 of 27 March 2014 on Calculation of Risk Exposures, Own Funds and Solvency Need. The terms and conditions set out in appendix 2 to these Articles of Association apply to the issued notes (Terms and Conditions for the Notes).

The maximum capital increase, which can be made on the basis of the issued notes in accordance with this Article 6.10 amounts to nominally DKK 312,891,120. If the issued notes are converted into shares, the price shall be calculated on the basis of the actual price of Danske Bank's shares at the time of the conversion, though the price may not be lower than a fixed minimum price. The specific terms and conditions, also with regards to any conversion, are set out in appendix 2.

Article 6.7 above will also apply to any new shares issued as a consequence of a conversion of notes issued in accordance with this Article 6.10.

6.11. On 27 April 2021, the Board of Directors decided to exercise the authorisation in Article 6.6, without pre-emptive rights for Danske Bank's shareholders, to raise loans against notes (in Danish "Kapitalbeviser") for a total amount of USD 750,000,000 (corresponding to DKK 4,613,700,000 calculated on the basis of the national bank of Denmark's (Nationalbanken) exchange rate on the day of the Board of Directors' resolution) with access to convert them into shares. The notes are issued pursuant to section 11 of the Danish Executive Order no. 2155 of 3 December 2020 on Calculation of Risk Exposures, Own Funds and Solvency Need. The terms and conditions set out in appendix 3 to these Articles of Association apply to the issued notes (Terms and Conditions for the Notes).

The maximum capital increase, which can be made on the basis of the issued notes in accordance with this Article 6.11 amounts to nominally DKK 312,891,120. If the issued notes are converted into shares, the price shall be calculated on the basis of the actual price of Danske Bank's shares at the time of the conversion, though the price may not be lower than a fixed minimum price. The specific terms and conditions, also with regards to any conversion, are set out in appendix 3.

Article 6.7 above will also apply to any new shares issued as a consequence of a conversion of notes issued in accordance with this Article 6.11.

7.

7.1. The shares must be issued in a denomination of DKK 10 through the Danish VP Securities A/S in accordance with the provisions of law regarding the issue of listed securities, and dividends must be distributed in accordance with applicable rules. Notice of rights in respect of the shares must be given to the Danish VP Securities A/S.

7.2. Danske Bank A/S's share register is kept by VP Securities A/S, CVR number 21599336.

7.3. InvestorPortalen™ is an Internet-based solution, provided by VP Securities A/S, that enables shareholders to electronically sign up for electronic publications from Danske Bank and to provide contact information to allow Danske Bank to send material electronically to shareholders having provided such information. InvestorPortalen™ also enables shareholders to register electronically for general meetings.

7.4. All communication from Danske Bank to its shareholders may take place through electronic document exchange and electronic mail solutions (electronic communication) available to its shareholders at Danske Bank's website (www.danskebank.com) and/or InvestorPortalen™ for the purpose of enabling shareholders to electronically receive notices of general meetings with relevant agendas; complete proposals; proxy forms; interim reports; annual reports; company announcements; financial calendars; prospectuses; and other general information from Danske Bank. Danske Bank always has the option of communicating by ordinary mail.

7.5. The shareholders are responsible for providing Danske Bank with correct electronic contact information.

7.6. Shareholders may send messages to Danske Bank by electronic mail through InvestorPortalen™ to the specified e-mail address, to kapitalejer@danskebank.dk or to shareholder@danskebank.com. Instruments to appoint proxies for a general meeting must be made in writing, duly dated and produced.

7.7. The shareholders can find information about system requirements and the procedure for communicating electronically at Danske Bank's website (www.danskebank.com) or the VP Securities A/S's website (www.vp.dk).

General meeting

8.

8.1. An annual general meeting must be held every year not later than 30 April.

8.2. Extraordinary general meetings must be held at the request of the Board of Directors or one of the auditors appointed by the shareholders in general meeting. Shareholders holding a total of 5% of the share capital may submit a written request for an extraordinary general

meeting. An extraordinary general meeting to be held for the purpose of transacting specified business must be convened within two weeks of the receipt of such request.

8.3. All general meetings must be held in the metropolitan area of Copenhagen.

8.4. The Board of Directors is authorised to decide that a general meeting shall be held as a fully electronic general meeting, provided that the meeting can be properly conducted in accordance with the Danish Companies Act. Shareholders will then be able to attend, express their opinion and vote by electronic means. Detailed information on the procedures for registration and participation will be made available on Danske Bank's website and in the notice convening the general meeting.

9.

9.1. A general meeting is called by the Board of Directors at not more than five weeks' and not less than three weeks' notice, by announcement on Danske Bank's website (danskebank.com) and in writing to all registered shareholders who have requested such notification. Notice is also given to Danske Bank's employees.

9.2. The notice convening the general meeting states the time and place and the agenda specifying the business to be transacted. If the general meeting is to transact amendments to the articles of association, the notice must contain the full wording of any proposals.

9.3. The agenda and the proposals in extenso (and in the case of the annual general meeting also the audited annual report) must be made available for inspection by the shareholders no later than two weeks prior to the general meeting and must also be available for a period of three weeks beginning no later than three weeks before the general meeting, including the day of the general meeting, at Danske Bank's website, with information about the total number of shares and voting rights at the date of convening, the documents to be submitted to the general meeting and the forms to be used for voting by proxy and by letter.

9.4. Any shareholder is entitled to have specific issues included on the agenda and transacted at the annual general meeting, provided that the shareholder submits a request in writing to this effect to the Board of Directors and such request is received by the Board of Directors no later than six weeks before the annual general meeting.

9.5. The Board of Directors may, if it deems it necessary, propose that the general meeting resolves that Danske Bank shall indemnify Directors and Officers, both current and former, of the Danske Bank Group for claims against these individuals in connection with their services to the Danske Bank Group up to a total amount proposed by the Board of Directors (deducting any coverage available under the Directors' and Officers' (D&O) liability insurance taken out by Danske Bank). Such resolution shall apply for a period proposed by the Board of Directors and apply to claims made against Directors and Officers during this period. Exclusions applicable under the D&O liability insurance taken out by Danske Bank and in force at the

time when a claim is made shall apply accordingly to the indemnity, unless the general meeting resolves that specific exclusions under the D&O liability insurance shall not apply to the indemnity. If, when a claim is made, no D&O liability insurance is applicable, the exclusions of the latest applicable D&O liability insurance shall apply, except for specific exclusions applicable under the D&O liability insurance which the general meeting has resolved shall not apply to the indemnity, see above. In the event that claims covered by the indemnity exceed the total amount of the indemnity, the principle of section 95(3) of the Danish Insurance Contracts Act shall apply. A Director or Officer shall be understood to mean a member of the Board of Directors, a member of the Executive Leadership Team and any other person who can incur personal managerial liability according to applicable law. The indemnity by Danske Bank shall also, in addition to the total amount proposed by the Board of Directors and resolved by the general meeting, cover any adverse tax consequences for Directors and Officers arising from the fact that coverage is provided by way of the indemnity and not through D&O liability insurance.

10.

10.1. The general meeting is presided over by a chairman of the meeting appointed by the Board of Directors. The chairman ensures that the general meeting is conducted in an orderly manner. The chairman of the meeting has the authority needed, including the right to prepare debates, voting themes and voting methods, the right to end debates and speeches, and the right to expel general meeting participants.

10.2. Resolutions and proceedings at the general meeting are recorded in a minutes book to be signed by the chairman of the meeting.

11.

11.1. Any shareholder who has requested an admission card no later than two days before the general meeting or has sent an instrument appointing a proxy so that it is received by VP Securities A/S no later than two days before the general meeting will be entitled to attend the meeting. Shareholders unable to attend may vote by postal ballot. The postal ballot must be received by VP Securities A/S no later than 4.00pm on the day before the general meeting.

11.2. A shareholder is entitled to vote at the general meeting according to the number of shares held at the date of registration.

11.3. The date of registration is one week before the date of the general meeting. The number of shares held by a shareholder is calculated on the registration date on the basis of the information in the register of shareholders and information about ownership that Danske Bank and/or VP Securities A/S has received but that has not yet been entered in the register of shareholders.

11.4. Each share of DKK 10 carries one vote at the general meeting.

12.

12.1. Any shareholder is entitled to be represented by proxy and to attend the general meeting together with an adviser. The instrument appointing the proxy, which must be produced, must be in writing and duly dated. The instrument may be revoked at any time.

13.

13.1. At the annual general meeting the audited annual report is submitted.

13.2. The agenda for the annual general meeting must comprise the following items:

- a. Submission of the annual report for adoption. A proposal by the Board of Directors and the Executive Leadership Team for allocation of profits or for the cover of losses according to the adopted annual report.
- b. Election of directors in accordance with the provisions of article 15.
- c. Appointment of external auditors in accordance with article 21.
- d. Any other proposals or business submitted by shareholders or the Board of Directors.

13.3. The Board of Directors is authorised to make extraordinary dividend payments.

14.

14.1. Decisions at the general meeting are taken by a simple majority of votes, unless otherwise provided by law or by these articles. In case of parity of votes on an election, the election is decided by drawing lots.

14.2. Resolutions regarding an amendment to these articles which pursuant to law cannot be made by the Board of Directors is passed only if adopted by not less than two-thirds of the votes cast and by not less than two-thirds of the share capital represented at the general meeting and entitled to vote, always provided that such amendments are not subject to more stringent statutory provisions. Amendments to paragraph three of this article must, however, be adopted in accordance with the provisions set out therein.

14.3. A resolution to wind up Danske Bank by merger or voluntary liquidation is passed only if adopted by not less than three-quarters of the votes cast and by not less than three-quarters of the share capital represented at the general meeting and entitled to vote.

Board of Directors

15.

15.1. The Board of Directors is elected by the shareholders in general meeting, with the exception of those directors who are elected pursuant to prevailing law concerning employee representation on the Board of Directors.

15.2. The directors elected by the shareholders in general meeting, who are elected for a term of one year, must number not less than six and not more than ten.

15.3. Directors are eligible for re-election.

16.

16.1. After the annual general meeting, the Board of Directors elects a chairman and one or two vice chairmen from among themselves. In case of parity of votes, the election is decided by lot.

17.

17.1. The Board of Directors meets on being convened by the chairman, or in his absence by a vice chairman. Meetings are held when the chairman, or in his absence a vice chairman, finds it appropriate, or when so requested by a director, a member of Danske Bank's Executive Leadership Team, an auditor appointed by the shareholders in general meeting, or the head of Danske Bank's internal audit department.

17.2. Decisions can be made by written ballot or by voting carried out in any other reliable manner. Meetings of the Board of Directors may be held in Danish and English.

17.3. The Board of Directors constitutes a quorum when more than half of its members participate in the passing of a resolution. In case of parity of votes, the chairman, or, in his absence, the vice chairman chairing the meeting, has the casting vote.

17.4. Minutes are kept of board meetings, and entries in the minutes book are signed by the directors.

17.5. The Board of Directors establishes its own rules of procedure.

17.6. The Board of Directors may delegate authority to make decisions to a committee set up by the Board. Such a committee may be authorised to consider standardised business if the full Board of Directors has laid down guidelines for such consideration in advance. The full Board of Directors regularly assesses the guidelines and the work performed by the committee. The Board of Directors is, however, ultimately responsible for the consideration of any such business and for decisions made.

18.

18.1. The Board of Directors appoints and dismisses the Executive Leadership Team, the group chief auditor and the board of directors secretary.

Executive Leadership Team

19.

19.1. The Executive Leadership Team manages the day-to-day business and affairs of Danske Bank and consists of not less than two and not more than twelve members. The Rules of Procedure of the Executive Leadership Team are established by the Board of Directors.

Signing powers

20.

20.1. Danske Bank is bound by the signatures of the whole Board of Directors, by the joint signatures of the chairman and a vice chairman of the Board of Directors, by the signature of one of these jointly with that of a member of the Executive Leadership Team, or by the joint signatures of two members of the Executive Leadership Team.

20.2. The Executive Leadership Team may grant mandates or powers of attorney to any employee of Danske Bank.

Auditing and accounting year

21.

21.1. Danske Bank's Annual Report is audited in accordance with prevailing legislation by one or more audit firms appointed for one year at a time.

22.

22.1. The accounting year of Danske Bank runs from 1 January to 31 December.

Secondary names

23.

23.1. Danske Bank also conducts business under the following secondary names: Den Danske Landmandsbank, Aktieselskab (Danske Bank A/S),

Den Danske Bank af 1871, Aktieselskab (Danske Bank A/S),
Aktieselskabet Kjøbenhavns HandelsBank (Danske Bank A/S),
Copenhagen HandelsBank A/S (Danske Bank A/S),
Provinsbanken A/S (Danske Bank A/S),
Den Danske Provinsbank A/S (Danske Bank A/S),
Aktieselskabet Aarhus Privatbank (Danske Bank A/S),
Fyens Disconto Kasse Bank-Aktieselskab (Danske Bank A/S),
Aalborg Diskontobank A/S (Danske Bank A/S),
Aalborg Bank A/S (Danske Bank A/S),
Sjællandske Bank A/S (Danske Bank A/S),
Danske Børs Bank A/S (Danske Bank A/S),
Den Direkte Bank A/S (Danske Bank A/S),
Pro Kredit Bank A/S (Danske Bank A/S),
Nordania Leasing Bankaktieselskab (Danske Bank A/S),
Danske Kapitalforvaltning Bankaktieselskab (Danske Bank A/S),
Danica Bank A/S (Danske Bank A/S),
Danica Pensionsbank A/S (Danske Bank A/S),
Merchant Bank Privat A/S (Danske Bank A/S),
BG Bank A/S (Danske Bank A/S),
By- og Landbosparekassen A/S (Danske Bank A/S),
Sindal Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Læsø Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Nibe Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Løgstør Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Arden Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Ålestrup Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Kjellerup Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Sparekassen Grenå A/S (Danske Bank A/S),
Silkeborg Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Samsø Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Sparekassen Ulstrup A/S (Danske Bank A/S),
Esbjerg Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Sparekassen Kolding A/S (Danske Bank A/S),
Ribe Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Skodborg Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Sparekassen Skærbæk A/S (Danske Bank A/S),
Ulkebøl Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Præstbro Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Ølgod Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Serritslev Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S),
Sparekassen Højer A/S (Danske Bank A/S),
Sparekassen Sydjylland A/S (Danske Bank A/S),
Sparekassen Fredericia A/S (Danske Bank A/S),
Sparekassen Haderslev A/S (Danske Bank A/S),

Agerskov Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Toftlund Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Sparekassen for Christiansfeld og Omegn A/S (Danske Bank A/S),
Vojens Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Landbosparekassen for Ribe og Omegn A/S (Danske Bank A/S),
Sparekassen Bramminge A/S (Danske Bank A/S),
Vejrup Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S),
Grimstrup-Nykirke Sognes Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S),
Gørding og Omegns Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Varde Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Oksbøl Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Vejen Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Holsted Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Andst og Omegns Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Veerst-Bække Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Gesten Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Sparekassen Vejle A/S (Danske Bank A/S),
Øster Nykirke Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S),
Aagaard Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Alminde Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Vester Nebel Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Givskud Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S),
Tørring og Omegns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S),
Børkop og Omegns Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Spare- og Laanekassen i Egtved A/S (Danske Bank A/S),
Ringive Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Thyregod-Vester Sognes Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S),
Uldum Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Hvejsel Sogns Spare- og Laanekasse A/S (Danske Bank A/S),
Glejbjerg Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Fyens Stifts Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Landbo-Sparekassen for Fyn (Danske Bank A/S),
Bogense Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Lyngby Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Korsør Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Næstved Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Haslev Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Faxe Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Stevns Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Sorø Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Sparekassen Møn A/S (Danske Bank A/S),
Højby Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Asnæs Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Sparekassen for Grevskabet Holsteinborg og Omegn A/S (Danske Bank A/S),

DK Sparekassen A/S (Danske Bank A/S),
Frederiksberg Sparekasse A/S (Danske Bank A/S),
Bornholmerbanken A/S (Danske Bank A/S),
Hasle Bank A/S (Danske Bank A/S),
Girobank A/S (Danske Bank A/S),
Girobank Danmark A/S (Danske Bank A/S),
Sparekassen Bikuben A/S (Danske Bank A/S),
Netbank A/S (Danske Bank A/S),
Bikuben Girobank A/S (Danske Bank A/S),
Firstnordic Bank A/S (Danske Bank A/S),
Danske Bank International A/S (Danske Bank A/S),
Danske Bank Polska A/S (Danske Bank A/S),
Fokus Bank A/S (Danske Bank A/S),
National Irish Bank A/S (Danske Bank A/S),
Northern Bank A/S (Danske Bank A/S),
Sampo Pankki Oyj A/S (Danske Bank A/S),
AB Sampo bankas A/S (Danske Bank A/S),
AS Sampo Pank A/S (Danske Bank A/S),
AS Sampo Banka A/S (Danske Bank A/S),
Profibank ZAO A/S (Danske Bank A/S),
Rahatukku Postipankki - Extrakapital Postbanken A/S (Danske Bank A/S),
Postipankki A/S, (Danske Bank A/S),
Leonia Pankki A/S (Danske Bank A/S),
Interbank A/S (Danske Bank A/S),
Finbank A/S (Danske Bank A/S),
Sampo Rahoitus A/S (Danske Bank A/S),
Sampo Finans A/S (Danske Bank A/S),
Sampo Finance A/S (Danske Bank A/S),
Avainrahoitus A/S (Danske Bank A/S),
Danske Capital A/S (Danske Bank A/S),
Sampo Pankki A/S (Danske Bank A/S),
Danske Finance A/S (Danske Bank A/S).

--- o0o ---

The most recent amendments to the Articles of Association were approved in connection with adoption of the cross-border merger with Danske Finance Oy on 31 December 2023.

Appendix 1: Terms and Conditions of the Notes

The following is the text of the Terms and Conditions of the Notes which will be endorsed on each Definitive Note. The Terms and Conditions applicable to any Global Note will differ from those Terms and Conditions which would apply to a Definitive Note to the extent described under “Overview of Provisions relating to the Notes while in Global Form” above.

64. Introduction

64.1 *Notes:* The USD 750,000,000 Perpetual Non-cumulative Resettable Additional Tier 1 Convertible Capital Notes (the “**Notes**”) are issued by Danske Bank A/S (the “**Issuer**”).

64.2 *Issue and Paying Agency Agreement:* The Notes are the subject of an issue and paying agency agreement dated 28 March 2017 (as supplemented, amended and/or replaced from time to time, the “**Agency Agreement**”) between the Issuer, Citibank, N.A., London Branch as fiscal agent and paying agent (the “**Fiscal Agent**”, which expression shall include any successor to Citibank, N.A., London Branch in its capacity as such and together with any additional or successor paying agents appointed from time to time in accordance with the Agency Agreement, the “**Paying Agents**”).

64.3 *Deed of Covenant:* The Notes have the benefit of a deed of covenant dated 28 March 2017 (as supplemented, amended and/or replaced from time to time, the “**Deed of Covenant**”).

64.4 *Summaries:* Certain provisions of these Conditions are summaries of the Agency Agreement and the Deed of Covenant and are subject to their detailed provisions. The holders of the Notes (the “**Holders**”) and the holders of the interest coupons (the “**Couponholders**” and the “**Coupons**”, respectively) are bound by, and are deemed to have notice of, all the provisions of the Agency Agreement and the Deed of Covenant applicable to them. Copies of the Agency Agreement and the Deed of Covenant are available for inspection by Holders during normal business hours at the Specified Office of each of the Paying Agents.

65. Interpretation

65.1 *Definitions:* In these Conditions the following expressions have the following meanings:

“**7-year Mid-Swap Rate**” means, in relation to a Reset Interest Period and the Reset Rate of Interest Determination Date in relation to such Reset Interest Period:

- (i) the rate for U.S. Dollar swaps with a term of 7 years which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (New York City time) on such Reset Rate of Interest Determination Date; or
- (ii) if the 7-year Mid-Swap Rate does not appear on the Screen Page at such time on such Reset Rate of Interest Determination Date, the Reset Reference Bank Rate on such Reset Rate of Interest Determination Date;

“**7-year Mid-Swap Rate Quotations**” means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the semi-annual fixed leg (calculated on a 30/360 day count basis) of a fixed-for-floating U.S. Dollar interest rate swap transaction which:

- (i) has a term of 7 years commencing on the relevant Reset Date;

Schedule 1 to Merger Plan

- (ii) is in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowledged dealer of good credit in the swap market; and
- (iii) has a floating leg based on 3-month U.S. Dollar LIBOR (calculated on an Actual/360 day count basis);

“**Additional Tier 1 Capital**” means capital which is treated as Additional Tier 1 capital (or any equivalent or successor term) under CRD IV requirements by the Relevant Regulator for the purposes of the Issuer and the Group;

“**Alternative Consideration**” means, in respect of each Note and as determined by the Issuer:

- (i) if all of the Conversion Shares are sold in the Conversion Shares Offer, the *pro-rata* share of the cash proceeds from the sale of such Conversion Shares attributable to such Note (converted into USD at the Prevailing Exchange Rate as of the day which is three Settlement Shares Depository Business Days prior to the relevant Settlement Date) as determined by the Settlement Shares Depository, and less the *pro-rata* share of any foreign exchange transaction costs and an amount equal to the *pro-rata* share of any taxes or duties (including, without limitation, any capital, stamp, issue and registration and transfer taxes or duties) that may arise or be paid in connection with the issue and delivery of the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository pursuant to the Conversion Shares Offer;
- (ii) if some, but not all of the Conversion Shares are sold in the Conversion Shares Offer, (a) the *pro-rata* share of the cash proceeds from the sale of such Conversion Shares attributable to such Note (converted into USD at the Prevailing Exchange Rate as of the day which is three Settlement Shares Depository Business Days prior to the relevant Settlement Date) as determined by the Settlement Shares Depository, and less the *pro-rata* share of any foreign exchange transaction costs and an amount equal to the *pro-rata* share of any taxes or duties (including, without limitation, any capital, stamp, issue and registration and transfer taxes or duties) that may arise or be paid in connection with the issue and delivery of the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository pursuant to the Conversion Shares Offer and (b) the *pro-rata* share of such Conversion Shares not sold pursuant to the Conversion Shares Offer attributable to such Note rounded down to the nearest whole number of Conversion Shares; and
- (iii) if no Conversion Shares are sold in the Conversion Shares Offer, the relevant number of Conversion Shares which would have been received had the Issuer not elected that the Settlement Shares Depository should carry out a Conversion Shares Offer;

“**BRRD**” means the Directive (2014/59/EU) of the European Parliament and of the Council on resolution and recovery of credit institutions and investment firms dated 15 May 2014 and published in the Official Journal of the European Union on 12 June 2014 (or, as the case may be, any provision of Danish law transposing or implementing such Directive), as amended or replaced from time to time;

“**Business Day**” means a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in Copenhagen, New York City and London;

“**Calculation Amount**” means USD 1,000 (the “**Original Calculation Amount**”), provided that if the Outstanding Principal Amount of each Note is reduced as required by then current legislation and/or regulations applicable to the Issuer, the Fiscal Agent shall (i) adjust the Calculation Amount on a *pro-rata* basis to account for such reduction and (ii) notify the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*) of the details of such adjustment;

“**Capital Event**” means, at any time, on or after the Issue Date, there is a change in the regulatory classification of the Notes that results or will result in:

- (i) their exclusion, in whole or in part, from the regulatory capital of the Issuer and/or the Group; or
- (ii) reclassification, in whole or in part, as a lower quality form of regulatory capital of the Issuer and/or the Group,

in each case provided that the Issuer satisfies the Relevant Regulator that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance;

“**Cash Dividend**” means any Dividend in cash (in whatever currency);

“**Code**” means the U.S. Internal Revenue Code of 1986;

“**Common Equity Tier 1 Capital**” means common equity tier 1 capital (or any equivalent or successor term) of, as the case may be, the Issuer or the Group, in each case as calculated by the Issuer in accordance with CRD IV requirements and any applicable transitional arrangements under CRD IV;

“**Common Equity Tier 1 Capital Ratio**” means:

- (i) in relation to the Issuer, the ratio (expressed as a percentage) of the aggregate amount of the Common Equity Tier 1 Capital of the Issuer divided by the Risk Exposure Amounts of the Issuer, and
- (ii) in relation to the Group, the ratio (expressed as a percentage) of the aggregate amount of the Common Equity Tier 1 Capital of the Group divided by the Risk Exposure Amounts of the Group,

in each case, all as calculated by the Issuer at any time in accordance with CRD IV requirements and any applicable transitional arrangements under CRD IV and reported to the Relevant Regulator;

“**Contractual Currency**” has the meaning given to such term in Condition 81 (*Currency Indemnity*);

“**Conversion Date**” has the meaning given to such term in Condition 7.2 (*Effect of Trigger Event*);

“**Conversion Notice**” means a notice in the form for the time being currently available from the Specified Office of any Paying Agent and which is required to be delivered to the Settlement Shares Depository (or its agent(s) designated for the purpose in the Trigger Event Notice) in connection with the conversion of the Notes pursuant to Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*);

“**Conversion Price**” means, if the Ordinary Shares are:

- (i) then admitted to trading on a Relevant Stock Exchange, the greater of:

Schedule 1 to Merger Plan

- (a) the Current Market Price of an Ordinary Share on the Conversion Date converted into USD at the then Prevailing Exchange Rate; and
 - (b) the Floor Price on the Conversion Date; or
- (ii) not then admitted to trading on a Relevant Stock Exchange, the Floor Price on the Conversion Date;

“**Conversion Shares**” means the Ordinary Shares which are issued as a result of the conversion of the Notes pursuant to Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*) (and each a “**Conversion Share**”);

“**Conversion Shares Offer**” has the meaning given to such term in Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*);

“**Conversion Shares Offer Price**” means the price per Conversion Share specified as such in the Conversion Shares Offer Election Notice. The Conversion Shares Offer Price shall be, if the Ordinary Shares are:

- (i) then admitted to trading on a Relevant Stock Exchange, the Current Market Price as at the Conversion Date; or
- (ii) not then admitted to trading on a Relevant Stock Exchange, the Fair Market Value of the Conversion Shares as at the Conversion Date;

“**Conversion Shares Offer Election Notice**” has the meaning given to such term in Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*);

“**Conversion Shares Offer Period**” has the meaning given to such term in Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*);

“**Coupon Sheet**” means, in relation to a Note, the coupon sheet relating to that Note;

“**CRD IV**” means, as the context requires, any or any combination of the CRD IV Directive, the CRR and any CRD IV Implementing Measures;

“**CRD IV Directive**” means the Directive (2013/36/EU) of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms dated 26 June 2013 and published in the Official Journal of the European Union on 27 June 2013 (or, as the case may be, any provision of Danish law transposing or implementing such Directive), as amended or replaced from time to time;

“**CRD IV Implementing Measures**” means any regulatory capital rules or regulations, or other requirements, which are applicable to the Issuer and which prescribe (alone or in conjunction with any other rules, regulations or other requirements) the requirements to be fulfilled by financial instruments for their inclusion in the regulatory capital of the Issuer (on a non-consolidated or consolidated basis) to the extent required by the CRD IV Directive or the CRR, including for the avoidance of doubt and without limitation any regulatory technical standards released from time to time by the European Banking Authority (or any successor or replacement thereof);

Schedule 1 to Merger Plan

“**CRR**” means the Regulation (2013/575) of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms dated 26 June 2013 and published in the Official Journal of the European Union on 27 June 2013, as amended or replaced from time to time;

“**Current Market Price**” means, in respect of a particular date, the average of the daily Volume Weighted Average Price of an Ordinary Share on each of the five consecutive Dealing Days ending on the Dealing Day immediately preceding such date; provided that, if at any time during the said five-Dealing Day period, the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price ex-dividend (or ex- any other entitlement) and during some other part of that period the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price cum-dividend (or cum- any other entitlement), then:

- (i) if the Conversion Shares do not rank for the Cash Dividend (or entitlement) in question, the Volume Weighted Average Price on the dates on which the Ordinary Shares shall have been based on a price cum-dividend (or cum- any other entitlement) shall, for the purposes of this definition, be deemed to be the amount thereof reduced by an amount equal to the Fair Market Value of any such dividend or entitlement per Ordinary Share as at the date of first public announcement relating to such dividend or entitlement, in any such case, determined on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made on account of tax, and disregarding any associated tax credit; or
- (ii) if the Conversion Shares do rank for the Cash Dividend (or entitlement) in question, the Volume Weighted Average Price on the dates on which the Ordinary Shares shall have been based on a price ex-dividend (or ex- any other entitlement) shall, for the purposes of this definition, be deemed to be the amount thereof increased by an amount equal to the Fair Market Value of any such dividend or entitlement per Ordinary Share as at the date of first public announcement relating to such dividend or entitlement, in any such case, determined on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made on account of tax, and disregarding any associated tax credit,

and provided further that:

- (1) if on each of the said five Dealing Days, the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price cum-dividend (or cum- any other entitlement) in respect of a dividend (or other entitlement) which has been declared or announced but the Conversion Shares do not rank for that dividend (or other entitlement), the Volume Weighted Average Price on each of such dates shall, for the purposes of this definition, be deemed to be the amount thereof reduced by an amount equal to the Fair Market Value of any such dividend or entitlement per Ordinary Share as at the date of first public announcement relating to such dividend or entitlement, in any such case, determined on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made on account of tax, and disregarding any associated tax credit; and
- (2) if the Volume Weighted Average Price of an Ordinary Share is not available on one or more of the said five Dealing Days (disregarding for this purpose the proviso to the definition of Volume Weighted Average Price), then the average of such Volume Weighted Average Prices which are available in that five-Dealing Day period shall be used (subject to a minimum of two such prices) and if only one, or no, such Volume Weighted Average Price is available in the relevant period, the Current Market Price shall be determined in good faith by an Independent Adviser;

Schedule 1 to Merger Plan

“**Danish Bankruptcy Act**” means the Danish Bankruptcy Act (Consolidated Act No. 11 of 6 January 2014, as amended);

“**DBA**” means the Danish Business Authority (in Danish: “*Erhvervsstyrelsen*”) and any successor or replacement thereto, or other authority having responsibility for registering any changes in the share capital of the Issuer;

“**Danish Financial Business Act**” means the Danish Financial Business Act (Consolidated Act No. 174 of 31 January 2017, as amended);

“**Danish Statutory Loss Absorption Powers**” means any write-down, conversion, transfer, modification, suspension or similar or related power existing from time to time under, and exercised in compliance with, any laws, regulations, rules or requirements in effect in Denmark, relating to (i) the transposition of the BRRD (or, as the case may be, any provision of Danish law transposing or implementing such Directive) as amended or replaced from time to time and (ii) the instruments, rules and standards created thereunder, pursuant to which any obligation of the Issuer (or any affiliate of the Issuer) can be reduced, cancelled, modified, or converted into Ordinary Shares, other Securities or other obligations of the Issuer or any other Person (or suspended for a temporary period);

“**Day Count Fraction**” means, in respect of the calculation of an amount for any period of time (the “**Calculation Period**”), “30/360” which means the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number is 31, in which case D₁ will be 30; and

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31 and D₁ is greater than 29, in which case D₂ will be 30;

“**Dealing Day**” means a day on which the Relevant Stock Exchange or relevant stock exchange or securities market is open for business and on which Ordinary Shares, Securities, options, warrants or other rights (as the case may be) may be dealt in (other than a day on which the Relevant Stock Exchange or relevant stock exchange or securities market is scheduled to or does close prior to its regular weekday closing time);

“**Distributable Items**” means, as prescribed by CRD IV, the amount of the profits at the end of the last financial year plus any profits brought forward and reserves available for that purpose before distributions to holders of own funds instruments less any losses brought forward, profits which are non-distributable pursuant to provisions in legislation or the institution’s by-laws and sums placed to non-distributable reserves in accordance with applicable national law or the statutes of the institution, those losses and reserves being determined on the basis of the individual accounts of the institution and not on the basis of the consolidated accounts, or any successor provision thereto;

“**Dividend**” means any dividend or distribution in respect of the Ordinary Shares which is to be paid or made to Shareholders as a class, whether of cash, assets or other property, and however described and whether payable out of share premium account, profits, retained earnings or any other capital or revenue reserve or account, and including a distribution or payment to Shareholders upon or in connection with a reduction of capital;

“**DKK**” means Danish Kroner;

“**Effective Date**” means, in the case of an adjustment to the Floor Price pursuant to paragraph (iii) of Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*), the first day on which the Ordinary Shares are traded ex-rights, ex-options or ex-warrants on the Relevant Stock Exchange;

“**Enforcement Events**” has the meaning given to such term in Condition 11 (*Enforcement Events*);

“**Existing Hybrid Tier 1 Capital Notes**” means obligations or capital instruments issued by the Issuer prior to the Issue Date constituting hybrid core capital (in Danish: “*hybrid kernekapital*”), including EUR 600,000,000 4.878 per cent. Notes (ISIN XS0287195233) and SEK 650,000,000 5.1192 per cent. Notes (ISIN XS0286467559);

“**Extraordinary Resolution**” has the meaning given to such term in the Agency Agreement;

“**Fair Market Value**” means, with respect to any property on any date, the fair market value of that property as determined by an Independent Adviser in good faith, provided that:

- (i) the Fair Market Value of any cash amount shall be the amount of such cash;
- (ii) where Securities, options, warrants or other rights are publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as determined in good faith by an Independent Adviser), the Fair Market Value of:
 - (a) such Securities shall equal the arithmetic mean of the daily Volume Weighted Average Prices of such Securities; and
 - (b) such options, warrants or other rights shall equal the arithmetic mean of the daily closing prices of such options, warrants or other rights,

in either case, during the five-Dealing Day period (in respect of the relevant stock exchange or securities market) commencing on such date (or, if later, the first such Dealing Day such Securities, options, warrants or other rights are publicly traded) or such shorter period as such Securities, options, warrants or other rights are publicly traded;

Schedule 1 to Merger Plan

- (iii) where Securities, options, warrants or other rights are not publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as aforesaid), the Fair Market Value of such Securities, options, warrants or other rights shall be determined in good faith by an Independent Adviser, on the basis of a commonly accepted market valuation method and taking account of such factors as it considers appropriate, including the market price per Ordinary Share, the dividend yield of an Ordinary Share, the volatility of such market price, prevailing interest rates and the terms of such Securities, options, warrants or other rights, including as to the expiry date and exercise price (if any) thereof.

Save for the Fair Market Value determination referred to in the definition of “Conversion Shares Offer Price”, such amounts shall, in the case of (i) above, be converted into the Relevant Currency (if declared, announced, made, paid or payable in a currency other than the Relevant Currency, and if the relevant dividend is payable at the option of the Issuer or a Shareholder in any currency additional to the Relevant Currency, the relevant dividend shall be treated as payable in the Relevant Currency) at the rate of exchange used to determine the amount payable to Shareholders who were paid or are to be paid or are entitled to be paid the Cash Dividend in the Relevant Currency; and, in any other case, shall be converted into the Relevant Currency (if expressed in a currency other than the Relevant Currency) at the Prevailing Exchange Rate on that date. In addition, the Fair Market Value shall be determined on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made on account of tax, and disregarding any associated tax credit;

“**First Call Date**” means 28 March 2024;

“**First Interest Payment Date**” means 28 September 2017;

“**Floor Price**” means USD 23.97, subject to adjustment thereafter in accordance with Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*), provided that the Floor Price shall not be less than the par value of the Ordinary Shares immediately prior to the Conversion Date converted into USD at the then Prevailing Exchange Rate;

“**Group**” means the Issuer together with its Subsidiaries and other entities that are consolidated in the Issuer’s calculation of the Common Equity Tier 1 Capital Ratio on a consolidated level in accordance with CRD IV requirements;

“**Independent Adviser**” means an independent financial institution or independent financial adviser of international repute appointed by the Issuer at the Issuer’s expense;

“**Initial Period**” means the period from (and including) the Issue Date to (but excluding) the First Call Date;

“**Initial Rate of Interest**” means 6.125 per cent. per annum;

“**Interest Payment Date**” means 28 March and 28 September in each year from (and including) 28 September 2017;

“**Interest Period**” means each period beginning on (and including) the Issue Date or any Interest Payment Date and ending on (but excluding) the next Interest Payment Date;

“**Issue Date**” means 28 March 2017;

“**Latest Conversion Shares Offer Election Date**” means the 10th Business Day following the Conversion Date;

“**Long-Stop Date**” means the date specified as such in the Trigger Event Notice, which date shall be at least 15 Business Days following the Notice Cut-off Date;

“**Margin**” means 3.896 per cent.;

“**Maximum Distributable Amount**” means any maximum distributable amount relating to the Issuer and/or the Group (if any) which is determined pursuant to Article 141 of the CRD IV Directive (or, as the case may be, any provision of Danish law transposing or implementing Article 141 of the CRD IV Directive), or any successor provision thereto;

“**Notice Cut-off Date**” means the date specified as such in the Trigger Event Notice, which date shall be at least 20 Business Days following the Conversion Date;

“**Optional Redemption Date (Call)**” means the First Call Date or any Interest Payment Date thereafter;

“**Ordinary Shares**” means fully paid-up ordinary shares in the capital of the Issuer (and each an “**Ordinary Share**”);

“**Original Calculation Amount**” has the meaning given to such term in the definition of Calculation Amount;

“**Outstanding Principal Amount**” means, in respect of a Note, the outstanding principal amount of such Note, as adjusted from time to time for any reduction as required by then current legislation and/or regulations applicable to the Issuer and “**Outstanding Principal Amounts**” means the sum of the Outstanding Principal Amount of each Note;

“**Payment Business Day**” means a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in (i) the relevant place of presentation and (ii) New York City;

“**Person**” means any individual, company, corporation, firm, partnership, joint venture, association, organisation, state or agency of a state or other entity, whether or not having separate legal personality;

“**Prevailing Exchange Rate**” means, in relation to any two currencies and any day:

- (i) for the purposes of the definition of Alternative Consideration, the executable bid quotation obtained by the Settlement Shares Depository which is most favourable to the relevant Holder, out of quotations obtained by it from three recognised foreign exchange dealers selected by the Settlement Shares Depository, for value on such day; and
- (ii) for all other purposes, the prevailing market currency exchange rate at the time at which such rate is determined in the relevant market for foreign exchange transactions in such currencies for value

Schedule 1 to Merger Plan

on such day, as determined by the Issuer in its sole discretion and acting in a commercially reasonable manner;

“Qualifying Capital Notes” means, at any time, any securities (other than the Notes) issued or guaranteed by the Issuer that:

- (i) (a) contain terms which at such time comply with CRD IV requirements in relation to Additional Tier 1 Capital (which, for the avoidance of doubt, may result in such securities not including, or restricting for a period of time the application of, one or both of the Special Event redemption events which are included in the Notes) and (b) provide at least the same amount of regulatory capital recognition as the Notes prior to the relevant substitution or variation pursuant to Condition 71.6 (*Substitution and variation*); and
- (ii) carry the same rate of interest, including for the avoidance of doubt any reset provisions, from time to time applying to the Notes prior to the relevant substitution or variation pursuant to Condition 71.6 (*Substitution and variation*); and
- (iii) have the same Outstanding Principal Amounts as the Notes prior to substitution or variation pursuant to Condition 8.6 (*Substitution and variation*); and
- (iv) rank *pari passu* with the Notes prior to the substitution or variation pursuant to Condition 71.6 (*Substitution and variation*); and
- (v) shall not at such time be subject to a Special Event; and
- (vi) have terms not otherwise materially less favourable to the Holders than the terms of the Notes, as reasonably determined by the Issuer, and provided that the Issuer shall have delivered a certificate to that effect signed by two of its directors to the Fiscal Agent (and copies thereof will be available at the Fiscal Agent’s Specified Office during its normal business hours) not less than 5 Business Days prior to (a) in the case of a substitution of the Notes pursuant to Condition 71.6 (*Substitution and variation*), the issue date of the relevant securities or (b) in the case of a variation of the Notes pursuant to Condition 71.6 (*Substitution and variation*), the date such variation becomes effective; and
- (vii) if the Notes were listed or admitted to trading on a recognised stock exchange immediately prior to the relevant substitution or variation, are listed or admitted to trading on any recognised stock exchange, as selected by the Issuer;

“Rate of Interest” means:

- (i) in the case of each Interest Period falling in the Initial Period, the Initial Rate of Interest; or
- (ii) in the case of each Interest Period thereafter, the sum of (a) the Reset Rate of Interest in respect of the Reset Interest Period in which such Interest Period falls and (b) the Margin,

all as determined by the Fiscal Agent in accordance with Condition 5 (*Interest*);

“Relevant Amounts” means the Outstanding Principal Amounts of the Notes, together with any accrued but unpaid interest and additional amounts (as described in Condition 10 (*Taxation*)) due on the Notes.

Schedule 1 to Merger Plan

References to such amounts will include amounts that have become due and payable, but which have not been paid, prior to the exercise of any Danish Statutory Loss Absorption Powers by the Relevant Resolution Authority;

“Relevant Currency” means the currency in which the Ordinary Shares are quoted or dealt in on the Relevant Stock Exchange at such time;

“Relevant Date” means, in relation to any payment, whichever is the later of (i) the date on which the payment in question first becomes due and (ii) if the full amount payable has not been received by the Fiscal Agent on or prior to such due date, the date on which (the full amount having been so received) notice to that effect has been given to the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*);

“Relevant Regulator” means the Danish Financial Supervisory Authority and any successor or replacement thereto, or other authority having primary responsibility for the prudential oversight and supervision of the Issuer, as determined by the Issuer;

“Relevant Resolution Authority” means the resolution authority with the ability to exercise any Danish Statutory Loss Absorption Powers in relation to the Issuer;

“Relevant Stock Exchange” means Nasdaq Copenhagen A/S or, if at the relevant time the Ordinary Shares are not at that time listed and admitted to trading on Nasdaq Copenhagen A/S, the principal stock exchange or securities market (if any) on which the Ordinary Shares are then listed, admitted to trading or quoted or accepted for dealing;

“Reset Date” means the First Call Date and each day which falls on the seventh anniversary of the immediately preceding Reset Date;

“Reset Interest Amount” has the meaning given to such term in Condition 5.4 (*Determination of Reset Rate of Interest in relation to a Reset Interest Period*);

“Reset Interest Period” means each period from (and including) the First Call Date or any Reset Date and ending on (but excluding) the next Reset Date;

“Reset Rate of Interest” means, in relation to a Reset Interest Period, the 7-year Mid-Swap Rate determined for such Reset Interest Period by the Fiscal Agent in accordance with Condition 5 (*Interest*);

“Reset Rate of Interest Determination Date” means, in relation to a Reset Interest Period, the day falling two U.S. Government Securities Business Days prior to the Reset Date on which such Reset Interest Period commences;

“Reset Reference Bank Rate” means, in relation to a Reset Interest Period and the Reset Rate of Interest Determination Date in relation to such Reset Interest Period, the percentage rate determined on the basis of the 7-year Mid-Swap Rate Quotations provided by the Reset Reference Banks to the Fiscal Agent at approximately 11:00 a.m. (New York City time) on such Reset Rate of Interest Determination Date. If at least three quotations are provided, the Reset Reference Bank Rate will be the arithmetic mean of the quotations provided, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If only two quotations are provided, the Reset Reference Bank Rate will be the arithmetic mean of the quotations provided. If only one quotation is provided, the Reset Reference Bank Rate will be the quotation provided. If no quotations are provided,

the Reset Reference Bank Rate for the relevant Reset Interest Period will be (i) in the case of each Reset Interest Period other than the Reset Interest Period commencing on the First Call Date, the 7-year Mid-Swap Rate in respect of the immediately preceding Reset Interest Period or (ii) in the case of the Reset Interest Period commencing on the First Call Date, 2.229 per cent. per annum;

“**Reset Reference Banks**” means five leading swap dealers in the New York City interbank market selected by the Fiscal Agent in its discretion after consultation with the Issuer;

“**Risk Exposure Amounts**” means the aggregate amount of the risk exposure amounts (or any equivalent or successor term) of, as the case may be, the Issuer or the Group, in each case as calculated by the Issuer in accordance with CRD IV requirements and any applicable transitional arrangements under CRD IV;

“**Screen Page**” means Reuters Screen “ICESWAP1” or such other page as may replace it on Reuters or, as the case may be, on such other information service that may replace Reuters, in each case, as may be nominated by the Person providing or sponsoring the information appearing there for the purpose of displaying rates comparable to the 7-year Mid-Swap Rate;

“**Securities**” means any securities including, without limitation, shares in the capital of the Issuer (and each a “**Security**”);

“**Settlement Date**” means:

- (i) with respect to any Note in relation to which a Conversion Notice is received by the Settlement Shares Depository (or its designated agent) on or before the Notice Cut-off Date in accordance with Condition 7.5 (*Conversion Settlement*):
 - (a) where (A) the Issuer has not delivered a Conversion Shares Offer Election Notice in accordance with Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*) on or prior to the Latest Conversion Shares Offer Election Date or (B) the Issuer announces prior to the Latest Conversion Shares Offer Election Date (such announcement, the “**No Conversion Shares Offer Announcement**” and the date of the No Conversion Shares Offer Announcement, the “**No Conversion Shares Offer Announcement Date**”) that it will not deliver a Conversion Shares Offer Election Notice, the date that is two Business Days after the latest of:
 - (x) the earliest of the Latest Conversion Shares Offer Election Date and the No Conversion Shares Announcement Date; and
 - (y) the date on which the relevant Conversion Notice has been so received; or
 - (b) where the Issuer has delivered a Conversion Shares Offer Election Notice in accordance with Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*) on or prior to the Latest Conversion Shares Offer Election Date, the date that is two Business Days after the latest of (A) the date on which the Conversion Shares Offer Period either expires or is terminated in accordance with Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*) and (B) the date on which the relevant Conversion Notice has been so received; and
- (ii) with respect to any Note in relation to which a Conversion Notice is not so received by the

Schedule 1 to Merger Plan

Settlement Shares Depositary (or its designated agent) on or before the Notice Cut-off Date, the date on which the Settlement Shares Depositary delivers the relevant Conversion Shares or the relevant Alternative Consideration, as applicable, to the relevant Holder;

“Settlement Shares Depositary” means a reputable financial institution, trust company or similar entity (which in each such case is wholly independent of the Issuer) to be appointed by the Issuer on or prior to any date when a function ascribed to the Settlement Shares Depositary in these Conditions is required to be performed to perform such function and which will hold the Conversion Shares (and any Alternative Consideration, if applicable) on trust (or other similar arrangement) for Holders in one or more segregated accounts, unless otherwise required to be transferred out of such accounts for the purposes of a Conversion Shares Offer, and otherwise on terms consistent with these Conditions;

“Settlement Shares Depositary Business Day” means a day on which the Settlement Shares Depositary is open for general business;

“Shareholders” means the holders of Ordinary Shares (and each a **“Shareholder”**);

“Share Register” means the register maintained by (or on behalf of) the Issuer in relation to the Ordinary Shares;

“Special Event” means either a Tax Event or a Capital Event;

“Specified Office” has the meaning given to such term in the Agency Agreement;

“Subsidiary” means, in relation to any Person (the **“first Person”**) at any particular time, any other Person (the **“second Person”**):

- (i) whose affairs and policies the first Person controls or has the power to control, whether by ownership of share capital, contract, the power to appoint or remove members of the governing body of the second Person or otherwise; or
- (ii) whose financial statements are, in accordance with applicable law and generally accepted accounting principles, consolidated with those of the first Person;

“Talon” means a talon for further Coupons;

“Tax Event” means, as a result of any change in the laws, regulations or rulings of Denmark or of any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax or in the interpretation or administration of any such laws, regulations or rulings on or after the Issue Date, the Issuer receives an opinion of external counsel in Denmark that:

- (i) it would be required to pay additional amounts as provided in Condition 10 (*Taxation*); or
- (ii) it will no longer be able to obtain a full tax deduction for the purposes of Danish tax for any payment of interest under the Notes,

in each case provided that the Issuer satisfies the Relevant Regulator that such change in tax treatment of the Notes is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance;

“Trigger Event” means that the Common Equity Tier 1 Capital Ratio of the Issuer and/or the Group has

Schedule 1 to Merger Plan

fallen below the Trigger Event Threshold, as determined at any time by the Issuer, the Relevant Regulator or any agent appointed for such purpose by the Relevant Regulator, as the case may be, and such determination shall be binding on the Holders;

“Trigger Event Notice” has the meaning given to such term in Condition 7.1 (*Notice Following a Trigger Event*);

“Trigger Event Redemption Restriction” has the meaning given to such term in Condition 7.2 (*Effect of Trigger Event*);

“Trigger Event Threshold” means 7.000 per cent.;

“U.S. Dollars” and **“USD”** mean United States dollars;

“U.S. Government Securities Business Day” means any day except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities; and

“Volume Weighted Average Price” means, in respect of an Ordinary Share or Security on any Dealing Day, the order book volume-weighted average price of such Ordinary Share or Security published by or derived (in the case of the Ordinary Shares) from the relevant Bloomberg page or (in the case of Securities (other than the Ordinary Shares)) from the principal stock exchange or securities market on which such Securities are then listed or quoted or dealt in, if any or, in any such case, such other source as shall be determined in good faith to be appropriate by an Independent Adviser on such Dealing Day, provided that if on any such Dealing Day such price is not available or cannot otherwise be determined as provided above, the Volume Weighted Average Price of an Ordinary Share or Security, as the case may be, in respect of such Dealing Day shall be the Volume Weighted Average Price, determined as provided above, on the immediately preceding Dealing Day on which the same can be so determined or determined as an Independent Adviser might otherwise determine in good faith to be appropriate.

65.2 *Interpretation:* In these Conditions:

- (i) Notes and Holders shall respectively be deemed to include references to Coupons and Couponholders, if relevant;
- (ii) references to Coupons shall be deemed to include references to Talons;
- (iii) any reference to principal shall be deemed to include the Outstanding Principal Amount(s), any additional amounts in respect of principal which may be payable under Condition 10 (*Taxation*) and any other amount in the nature of principal payable pursuant to these Conditions;
- (iv) any reference to interest shall be deemed to include any additional amounts in respect of interest which may be payable under Condition 10 (*Taxation*) and any other amount in the nature of interest payable pursuant to these Conditions;
- (v) references to Notes being “outstanding” shall be construed in accordance with the Agency Agreement;

Schedule 1 to Merger Plan

- (vi) any reference to a numbered “Condition” shall be to the relevant Condition in these Conditions; and
- (vii) any reference to any legislation, any provision thereof or to any instrument, order or regulation made thereunder shall be construed as a reference to such legislation, provision, instrument, order or regulation as the same may have been, or may from time to time be, amended, replaced or re-enacted.

66. Form, Denomination and Title

66.1 *Form of Notes and denominations:* The Notes are in bearer form, serially numbered, in the denominations of USD 200,000 and integral multiples of USD 1,000 in excess thereof up to (and including) USD 399,000, each with Coupons and, if necessary, Talons attached on issue. Notes of one denomination will not be exchangeable for Notes of another denomination.

The Outstanding Principal Amounts may be reduced as required by then current legislation and/or regulations applicable to the Issuer. Any such reduction to the Outstanding Principal Amounts will not have any effect on the denominations of the Notes.

66.2 *Title:* Title to Notes and Coupons will pass by delivery. The Holder of any Note or Coupon shall (except as otherwise required by law) be treated as its absolute owner for all purposes (whether or not it is overdue and regardless of any notice of ownership, trust or any other interest therein, any writing thereon or any notice of any previous loss or theft thereof) and no Person shall be liable for so treating such Holder.

67. Status of the Notes

4.1 *Status:* The Notes (in Danish: “*kapitalbeviser*”) on issue constitute Additional Tier 1 Capital of the Issuer under CRD IV requirements.

Subject to Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*), the Notes constitute direct, unsecured and subordinated debt obligations of the Issuer, and will at all times rank:

- (i) *pari passu* without any preference among themselves;
- (ii) *pari passu* with (a) the Existing Hybrid Tier 1 Capital Notes, (b) any obligations or capital instruments of the Issuer which constitute Additional Tier 1 Capital and (c) any other obligations or capital instruments that rank or are expressed to rank equally with the Notes, in each case as regards the right to receive periodic payments (to the extent any such periodic payment has not been cancelled) on a liquidation or bankruptcy of the Issuer and the right to receive repayment of capital on a liquidation or bankruptcy of the Issuer;
- (iii) senior to holders of the Ordinary Shares and any other obligations or capital instruments that rank or are expressed to rank junior to the Notes, in each case as regards the right to receive periodic payments (to the extent any such periodic payment has not been cancelled) on a liquidation or bankruptcy of the Issuer and the right to receive repayment of capital on a liquidation or bankruptcy of the Issuer; and
- (iv) junior to present or future claims of (a) depositors of the Issuer and other unsubordinated creditors

Schedule 1 to Merger Plan

of the Issuer and (b) other subordinated creditors of the Issuer (other than present or future claims of creditors that rank or are expressed to rank *pari passu* with or junior to the Notes).

In the event of a liquidation or bankruptcy of the Issuer that occurs after the date on which a Trigger Event occurs but before the Conversion Date, the rights and claims (if any) of the Holders in respect of their Notes shall be limited to such amount, if any, as would have been payable to Holders on a return of assets in such liquidation or bankruptcy of the Issuer if the Conversion Date had occurred immediately before the occurrence of such liquidation or bankruptcy of the Issuer.

- 4.2 *No right of set-off or counterclaim:* In accordance with Danish law, no Holder, who shall in the event of the liquidation or bankruptcy of the Issuer be indebted to the Issuer, shall be entitled to exercise any right of set-off or counterclaim against moneys owed by the Issuer in respect of the Notes held by such Holder.

In respect of this Condition 4, reference is also made to statutory loss absorption as more fully described in the risk factor in this Offering Memorandum entitled "The Council of the European Union has adopted a bank recovery and resolution directive which is intended to enable a range of actions to be taken in relation to credit institutions and investment firms considered to be at risk of failing. In certain limited circumstances, it is possible that the implementation of the directive or the taking of any action under it could affect the value of any Notes".

68. Interest

- 68.1 *Interest rate:* The Notes bear interest on their Outstanding Principal Amounts at the relevant Rate of Interest from (and including) the Issue Date. Interest shall be payable semi-annually in arrear on each Interest Payment Date, subject in any case as provided in Condition 6 (*Interest Cancellation*) and Condition 9 (*Payments*). The first payment of interest will be made on 28 September 2017.

- 68.2 *Accrual of interest:* Each Note will cease to bear interest from the due date for redemption unless, upon due presentation, payment of the Outstanding Principal Amount in respect thereof is improperly withheld or refused, in which case it will continue to bear interest in accordance with this Condition (as well after as before judgment) until whichever is the earlier of:

- (i) the day on which all sums due in respect of such Note up to that day are received by or on behalf of the relevant Holder; and
- (ii) the day which is seven days after the Fiscal Agent has notified the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*) that it has received all sums due in respect of the Notes up to such seventh day (except to the extent that there is any subsequent non-payment).

- 68.3 *Interest to (but excluding) the First Call Date:* Unless the Calculation Amount has been adjusted as described in the definition thereof, the amount of interest per Calculation Amount payable on each Interest Payment Date in relation to an Interest Period falling in the Initial Period will be USD 30.625.

If the Calculation Amount has been adjusted as described in the definition thereof, Condition 5.6 (*Calculation of amount of interest per Calculation Amount*) will apply.

Schedule 1 to Merger Plan

- 68.4 *Determination of Reset Rate of Interest in relation to a Reset Interest Period*: The Fiscal Agent will, as soon as practicable after 11:00 a.m. (New York City time) on each Reset Rate of Interest Determination Date in relation to a Reset Interest Period, determine:
- (i) the Reset Rate of Interest for such Reset Interest Period and the Rate of Interest in relation to each Interest Period falling in such Reset Interest Period; and
 - (ii) calculate the amount of interest payable per Calculation Amount on the Interest Payment Dates in relation to each Interest Period falling in such Reset Interest Period (each a “**Reset Interest Amount**”).
- 68.5 *Publication of Reset Rate of Interest, Rate of Interest and Reset Interest Amount*: With respect to each Reset Interest Period, the Fiscal Agent will cause the relevant Reset Rate of Interest, the relevant Rate of Interest and the relevant Reset Interest Amount determined by it, together with the relevant Interest Payment Dates in relation to each Interest Period falling in such Reset Interest Period, to be notified to the Paying Agents and each listing authority, stock exchange and/or quotation system (if any) by which the Notes have then been admitted to listing, trading and/or quotation as soon as practicable after such determination but in any event not later than the relevant Reset Date. Notice thereof shall also promptly be given to the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*).
- 68.6 *Calculation of amount of interest per Calculation Amount*: Save as specified in Condition 5.3 (*Interest to (but excluding) the First Call Date*), the amount of interest payable in respect of the Calculation Amount (including, for the avoidance of doubt, the Reset Interest Amount) for any period shall be calculated by:
- (i) applying the applicable Rate of Interest to the Calculation Amount;
 - (ii) multiplying the product thereof by the Day Count Fraction; and
 - (iii) rounding the resulting figure to the nearest cent (half a cent being rounded upwards).
- If as required by then current legislation and/or regulations applicable to the Issuer, the Outstanding Principal Amounts are reduced during an Interest Period, the Calculation Amount will be adjusted by the Fiscal Agent to reflect such Outstanding Principal Amounts from time to time so that the relevant amount of interest is determined by reference to such Calculation Amount as adjusted from time to time, all as determined by the Fiscal Agent.
- 68.7 *Calculation of amount of interest per Note*: The amount of interest payable in respect of a Note shall be the product of:
- (i) the amount of interest per Calculation Amount; and
 - (ii) the number by which the Original Calculation Amount is required to be multiplied to equal the denomination of such Note.
- 68.8 *Notifications etc*: All notifications, opinions, determinations, certificates, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of this Condition 5 by the Fiscal Agent will (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents, the Holders and the Couponholders and (subject as aforesaid) no liability to any such Person will attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions for such purposes.

69. Interest Cancellation

69.1 *Interest Cancellation:* Any payment of interest (including, for the avoidance of doubt, any additional interest amounts payable pursuant to Condition 10 (*Taxation*)) in respect of the Notes shall be payable only out of the Issuer's Distributable Items and:

- (i) may be cancelled, at any time, in whole or in part, at the option of the Issuer in its sole discretion; or
- (ii) will be mandatorily cancelled, in whole or in part, to the extent:
 - (a) that, if the relevant payment were so made, the amount of such payment, when aggregated together with other distributions of the kind referred to in Article 141 (2) of the CRD IV Directive (or, as the case may be, any provision of Danish law transposing or implementing Article 141 (2) of the CRD IV Directive), or any successor thereto, would cause any Maximum Distributable Amount to be exceeded; or
 - (b) otherwise so required by CRD IV, including the applicable criteria for Additional Tier 1 Capital instruments.

6.2 *Notice of Interest Cancellation:* The Issuer shall give notice to the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*) of any such cancellation of a payment of interest, which notice might be given after the date on which the relevant payment of interest is scheduled to be made. Notwithstanding the foregoing, failure to give such notice shall not prejudice the right of the Issuer not to pay interest as described above.

6.3 *Effect of Interest Cancellation:* Following any cancellation of interest as described above, the right of Holders to receive accrued interest in respect of any such Interest Period will terminate and the Issuer will have no further obligation to pay such interest or to pay interest thereon, whether or not payments of interest in respect of subsequent Interest Periods are made, and such unpaid interest will not be deemed to have "accrued" or been earned for any purpose nor will the non-payment of such interest constitute an Enforcement Event.

70. Loss Absorption Following a Trigger Event

7.1 *Notice Following a Trigger Event:* If at any time a Trigger Event occurs, the Issuer shall immediately notify the Relevant Regulator and, in accordance with Condition 17 (*Notices*), the Holders (such notice, a "**Trigger Event Notice**") and the Notes will be converted into Conversion Shares as provided in this Condition 7. Notwithstanding the foregoing, failure to give such notice shall not prejudice the conversion of the Notes into Conversion Shares as described below.

The Trigger Event Notice shall specify the Conversion Price then prevailing (which Conversion Price shall, if applicable, remain subject to any subsequent (i) change pursuant to the operation of the definition thereof and/or (ii) adjustment pursuant to Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*) up to the Conversion Date), the Conversion Date, the Notice Cut-off Date and the Long-Stop Date and, to the extent available, details of the Settlement Shares Depository or alternative settlement arrangements. As soon as the Conversion Price prevailing as at the Conversion Date has been determined, the Issuer shall immediately notify the Relevant Regulator and, in accordance with Condition 17 (*Notices*), the Holders.

Schedule 1 to Merger Plan

7.2 *Effect of Trigger Event:* If at any time a Trigger Event occurs:

- (i) each Note shall, subject to and as provided in this Condition 7, be irrevocably discharged and satisfied by its conversion into Conversion Shares, credited as fully paid-up, in the manner and in the circumstances described below, and the issuance and delivery of such Conversion Shares to the Settlement Shares Depository, to be held on trust (or other similar arrangement) (which trust (or other similar arrangement) must be on terms permitting a Conversion Shares Offer in accordance with Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*)) for the Holders, as provided below;
- (ii) such conversion shall take place without delay and in any event not later than one month following the occurrence of such Trigger Event (such date on which conversion is to occur shall be specified in the Trigger Event Notice and is referred to in these Conditions as the “**Conversion Date**”);
- (iii) the Notes will be converted in whole and not in part on the Conversion Date as provided below, at which point all of the Issuer’s obligations under the Notes shall be irrevocably discharged and satisfied by the Issuer’s issuance and delivery of the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository no later than the Conversion Date; and
- (iv) with effect from the occurrence of such Trigger Event:
 - (a) no Holder will have any rights against the Issuer with respect to the repayment of the Outstanding Principal Amounts of the Notes or the payment of interest or other amount on or in respect of the Notes (other than, in the case of a liquidation or bankruptcy of the Issuer that occurs after the date on which such Trigger Event occurs but before the Conversion Date, any amounts payable to Holders in such circumstances as described in the last paragraph of Condition 4.1 (*Status*)) and the Outstanding Principal Amounts of the Notes shall equal zero at all times thereafter;
 - (b) any interest otherwise falling due on any date which falls on or after the date on which such Trigger Event occurs shall be deemed to have been cancelled upon the occurrence of such Trigger Event and shall not become due and payable; and
 - (c) each Holder’s only right under the Notes against the Issuer will be a claim to have the Conversion Shares issued and delivered as described in, and subject to the provisions of, this Condition 7.

Except where the Issuer has been unable to appoint a Settlement Shares Depository as contemplated in Condition 7.4 (*Failure to appoint a Settlement Shares Depository*), the Conversion Shares shall be delivered to the Settlement Shares Depository in the manner described in Condition 7.5 (*Conversion Settlement*) and the Settlement Shares Depository shall (subject to the provisions of Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*)) hold such Conversion Shares on trust (or other similar arrangement) for the Holders. By virtue of its holding of any Note, each Holder shall be deemed to have irrevocably directed the Issuer to issue and deliver the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository.

Provided that the Issuer so issues and delivers the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository, with effect on and from the Conversion Date, Holders shall have recourse only to the Settlement Shares Depository for the delivery to them of such Conversion Shares or, subject to, and as provided in, Condition

7.6 (*Conversion Shares Offer*), the Alternative Consideration. Subject as provided in Condition 4.1 (*Status*), if the Issuer fails to issue and deliver the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository on the Conversion Date, a Holder's only right under the Notes against the Issuer for any such failure will be a claim to have such Conversion Shares so issued and delivered. By virtue of its holding of any Note, each Holder shall be deemed to have irrevocably agreed that, where (i) there is a delay or failure by the Issuer to deliver Conversion Shares pursuant to these Conditions and (ii) such Holder suffers a loss or losses, directly or indirectly, as a result of such delay or failure, it will not have any right or claim against the Issuer (or any other Person) for compensation (or any other form of damages) for such loss or losses.

Subject to, and as provided in, Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*), for so long as the Conversion Shares are held by the Settlement Shares Depository, each Holder shall be entitled to direct the Settlement Shares Depository to exercise on its behalf all rights of an ordinary shareholder (including voting rights and rights to receive dividends) which it would otherwise have if it (rather than the Settlement Shares Depository) held the relevant Conversion Shares, except that such Holder shall not be able to sell or otherwise transfer the relevant Conversion Shares unless and until such time as they have been delivered to the relevant Holder in accordance with Condition 7.5 (*Conversion Settlement*).

Following the issuance and delivery of the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository on the Conversion Date, the Note(s) of a Holder shall remain in existence until the applicable Settlement Date (or, if earlier or to the extent not cancelled on the applicable Settlement Date, the Long-Stop Date) for the purpose only of evidencing such Holder's rights as aforesaid to receive the relevant Conversion Shares or the relevant Alternative Consideration, as the case may be, to be delivered by the Settlement Shares Depository in accordance with Condition 7.5 (*Conversion Settlement*).

Notes, once converted into Conversion Shares, may not be reconverted back into Notes.

If a Trigger Event occurs after a notice of redemption has been given pursuant to Condition 8.2 (*Redemption upon the occurrence of a Special Event*) or Condition 8.3 (*Redemption at the option of the Issuer*) but before the relevant redemption date, such notice of redemption shall automatically be revoked and the relevant redemption shall not be made. The redemption restriction described in this paragraph is referred to as the "**Trigger Event Redemption Restriction**".

Such conversion of the Notes into Conversion Shares shall not constitute an Enforcement Event.

7.3 *No option to convert*: The Notes are not convertible into Ordinary Shares at the option of the Holders at any time.

7.4 *Failure to appoint a Settlement Shares Depository*: If the Issuer has been unable to appoint a Settlement Shares Depository, it shall make such other arrangements for the Conversion Shares to be issued and delivered (or for Alternative Consideration to be delivered) to the Holders as it considers reasonable in the circumstances, which may include issuing and delivering the Conversion Shares to another independent nominee to be held on trust (or other similar arrangement) (which trust (or other similar arrangement) must be on terms permitting a Conversion Shares Offer in accordance with Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*)) for the Holders or to the Holders directly, which issuance and delivery shall irrevocably discharge and satisfy all of the Issuer's obligations under the Notes as if the relevant Conversion Shares had been issued and delivered to the Settlement Shares Depository and, in which case, where the context so admits, references in these Conditions to the issue and delivery of Conversion Shares to the Settlement Shares

Schedule 1 to Merger Plan

Depository shall be construed accordingly and apply *mutatis mutandis*.

7.5 Conversion Settlement:

- (i) On the relevant Settlement Date, each Holder shall receive delivery (free of payment) of:
 - (a) except where sub-paragraph (b) below applies, such number of Conversion Shares as is calculated in respect of the Outstanding Principal Amount of the Note(s) held by such Holder in accordance with Condition 7.7 (*Conversion Price*); or
 - (b) if the Issuer has delivered a Conversion Shares Offer Election Notice in accordance with Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*) on or prior to the Latest Conversion Shares Offer Election Date, Alternative Consideration, calculated in accordance with the definition of “Alternative Consideration”.
- (ii) In order to obtain delivery from the Settlement Shares Depository of Conversion Shares or, as applicable, the relevant Alternative Consideration following a conversion, each Holder must deliver a duly completed Conversion Notice and surrender the relevant Note(s) to the Settlement Shares Depository (or an agent designated for the purpose in the Trigger Event Notice) on or before the Notice Cut-off Date. If such delivery is made after the end of normal business hours at the Specified Office of the Settlement Shares Depository (or, as appropriate, its designated agent as aforesaid) or on a day which is not a Settlement Shares Depository Business Day, such delivery shall be deemed for all purposes of these Conditions to have been made or given on the next following Settlement Shares Depository Business Day.
- (iii) If a Holder fails to deliver such Conversion Notice and surrender the Note(s) held by it on or before the Notice Cut-off Date (a “**Notice Cut-off Failure**”), or if the Settlement Shares Depository has determined (and, if practicable, notified such Holder) that the relevant Conversion Notice which was delivered is incomplete or invalid (an “**Invalid Delivery**”), then the Settlement Shares Depository shall continue to hold the relevant Conversion Shares or the relevant Alternative Consideration, as the case may be, until:
 - (a) in the case of a Notice Cut-off Failure, such Holder provides evidence of its entitlement to the relevant Conversion Shares or the relevant Alternative Consideration, as applicable, satisfactory to the Settlement Shares Depository in its sole and absolute discretion; or
 - (b) in the case an Invalid Delivery, a duly completed and valid Conversion Notice is so delivered and the relevant Note(s) is/are so surrendered prior to the Notice Cut-off Date.

The Issuer shall have no liability to any Holder for any loss resulting from such Holder not receiving any Conversion Shares or the relevant Alternative Consideration, as applicable, or from any delay in the receipt thereof, in each case as a result of such Holder failing to submit a valid Conversion Notice and surrender the relevant Note(s), on a timely basis or at all.

- (iv) Any determination as to whether any Conversion Notice has been properly completed and delivered and whether the relevant Note(s) has/have been surrendered as provided in these Conditions shall be made by the Settlement Shares Depository in its sole discretion and shall be

Schedule 1 to Merger Plan

conclusive and binding on the relevant Holders.

- (v) If, at the time of the conversion of the Notes pursuant to this Condition 7, the Conversion Shares are capable of being delivered in uncertificated book-entry form through a clearing or settlement organisation, subject as provided in this Condition 7:
 - (a) the issuance and delivery of the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository as described in Condition 7.2 (*Effect of Trigger Event*) will be effected by way of the delivery of the Conversion Shares to a securities account maintained by the Settlement Shares Depository with such clearing or settlement organisation; and
 - (b) in the case of each Holder, the Settlement Shares Depository shall deliver the relevant Conversion Shares (or the Conversion Share component of any Alternative Consideration) to the securities account with such clearing or settlement organisation specified by such Holder in the relevant Conversion Notice.
- (vi) If, at the time of the conversion of the Notes pursuant to this Condition 7, proof of title to the Ordinary Shares is only evidenced by registration in the Share Register, subject as provided in this Condition 7:
 - (a) the issuance and delivery of the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository as described in Condition 7.2 (*Effect of Trigger Event*) will be effected by way of the registration in the Share Register of the Conversion Shares in the name of the Settlement Shares Depository; and
 - (b) in the case of each Holder, the Settlement Share Depository shall deliver the relevant Conversion Shares (or the Conversion Share component of any Alternative Consideration) to such Holder by way of a subsequent registration in the Share Register of the relevant Conversion Shares in the name of such Holder specified in the relevant Conversion Notice.
- (vii) Any cash component of any Alternative Consideration payable to a Holder shall be paid by transfer to an account which accepts funds in USD with a bank in such city as may be specified in, and in accordance with the instructions contained in, the relevant Conversion Notice.
- (viii) If, with respect to the Note(s) of a Holder, such Note(s) have not been cancelled on the applicable Settlement Date, such Note(s) shall be deemed to be cancelled on the Long-Stop Date.

7.6 *Conversion Shares Offer:*

- (i) Not later than the Latest Conversion Shares Offer Election Date, the Issuer may, in its sole and absolute discretion, make an election by giving notice to the Holders in accordance with Condition 17 (*Notices*) (a “**Conversion Shares Offer Election Notice**”) that the Settlement Shares Depository (or an agent on its behalf) will make an offer of, in the Issuer’s sole and absolute discretion, all or some of the Conversion Shares to, in the Issuer’s sole and absolute discretion, all or some of the Shareholders at such time, such offer to be at the Conversion Shares Offer Price, all in accordance with the following provisions (a “**Conversion Shares Offer**”).

A Conversion Shares Offer Election Notice shall specify the period of time for which the Conversion Shares Offer will be open (the “**Conversion Shares Offer Period**”). The Conversion Shares Offer Period shall end no later than 40 Business Days after the giving of the Conversion Shares Offer Election Notice by the Issuer.

- (ii) Upon expiry of the Conversion Shares Offer Period, the Settlement Shares Depositary will provide notice to the Holders in accordance with Condition 17 (*Notices*) of the composition of the Alternative Consideration (and of the deductions to the cash component, if any, of the Alternative Consideration (as set out in the definition of “Alternative Consideration”)) per Note. The Alternative Consideration shall be held on trust (or other similar arrangement) by the Settlement Shares Depositary for the Holders and delivered to each Holder in the manner described in, and subject to, Condition 7.5 (*Conversion Settlement*).
- (iii) The Issuer reserves the right, in its sole and absolute discretion, to elect that the Settlement Shares Depositary terminate the Conversion Shares Offer at any time during the Conversion Shares Offer Period. If the Issuer makes such election, it will provide at least three Business Days’ notice to the Holders in accordance with Condition 17 (*Notices*) and the Settlement Shares Depositary. The Settlement Shares Depositary may then, in its sole and absolute discretion, take steps to deliver to Holders the Conversion Shares at a time that is earlier than the time at which they would have otherwise received the Alternative Consideration had the Conversion Shares Offer been completed.
- (iv) Each Holder acknowledges and agrees that if the Issuer elects, in its sole and absolute discretion, that a Conversion Shares Offer be conducted by the Settlement Shares Depositary, such Holder shall be deemed to have: (a) irrevocably consented to any Conversion Shares Offer and, notwithstanding that such Conversion Shares are held by the Settlement Shares Depositary on trust (or other similar arrangement) for the Holders, to the Settlement Shares Depositary using the Conversion Shares delivered to it to settle any Conversion Shares Offer; (b) irrevocably consented to the transfer of the interest such Holder has in the Conversion Shares delivered to the Settlement Shares Depositary to one or more purchasers identified by the Settlement Shares Depositary in connection with the Conversion Shares Offer; (c) irrevocably agreed that the Issuer and the Settlement Shares Depositary may take any and all actions necessary to conduct the Conversion Shares Offer in accordance with the terms of the Notes; and (d) irrevocably agreed that neither the Issuer nor the Settlement Shares Depositary shall, to the extent permitted by applicable law, incur any liability to the Holders in respect of the Conversion Shares Offer (except for the obligations of the Settlement Shares Depositary in respect of the Holders’ entitlement to, and the subsequent delivery of, any Alternative Consideration).
- (v) Any Conversion Shares Offer shall only be made subject to applicable laws and regulations in effect at the relevant time and shall be conducted, if at all, only to the extent that the Issuer, in its sole and absolute discretion, determines that such Conversion Shares Offer is appropriate and practicable and without providing any unfair advantage to any of the Shareholders at such time. The purchasers of the Conversion Shares pursuant to a Conversion Shares Offer shall bear the costs and expenses of any Conversion Shares Offer (other than the taxes referred to in the definition of “Alternative Consideration”), including the fees of the Settlement Shares Depositary in this connection, if any.

Schedule 1 to Merger Plan

7.7 *Conversion Price*: The Issuer shall issue and deliver to the Settlement Shares Depository on the Conversion Date a number of Conversion Shares in respect of the Notes determined by dividing the Outstanding Principal Amount of the Notes (in effect immediately prior to the relevant Trigger Event) by the Conversion Price (as adjusted, if applicable, in accordance with Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*) up to and including the Conversion Date), subject to Condition 7.10 (*Rounding Down and Notice of Adjustments to the Floor Price*) and Condition 7.11 (*Fractions*).

7.8 *Adjustments to Floor Price*: Upon the happening of any of the events described below, the Floor Price shall be adjusted as follows, provided always, that the Floor Price shall not be less than the par value of the Ordinary Shares immediately prior to Conversion Date converted into USD at the then Prevailing Exchange Rate:

- (i) If and whenever there shall be a consolidation, reclassification or subdivision in relation to the Ordinary Shares which alters the number of Ordinary Shares in issue, the Floor Price shall be adjusted by multiplying the Floor Price in force immediately prior to such consolidation, reclassification or subdivision by the following fraction:

$$\frac{A}{B}$$

where:

“**A**” is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately before such consolidation, reclassification or subdivision, as the case may be; and

“**B**” is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately after, and as a result of, such consolidation, reclassification or subdivision, as the case may be.

Such adjustment shall become effective on the date the consolidation, reclassification or subdivision, as the case may be, takes effect.

- (ii) If and whenever the Issuer shall issue any Ordinary Shares to Shareholders as a class credited as fully paid by way of capitalisation of profits or reserves (including any share premium account or capital redemption reserve) (other than (a) where any such Ordinary Shares are or are to be issued instead of the whole or part of a Cash Dividend which the Shareholders would or could otherwise have elected to receive, (b) where the Shareholders may elect to receive a Cash Dividend in lieu of such Ordinary Shares or (c) where any such Ordinary Shares are or are expressed to be issued in lieu of a Dividend (whether or not a Cash Dividend equivalent or amount is announced or would otherwise be payable to Shareholders, whether at their election or otherwise)), the Floor Price shall be adjusted by multiplying the Floor Price in force immediately prior to such issue by the following fraction:

$$\frac{A}{B}$$

where:

Schedule 1 to Merger Plan

“**A**” is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately before such issue; and

“**B**” is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately after such issue.

Such adjustment shall become effective on the date of issue of such Ordinary Shares.

- (iii) If and whenever the Issuer shall issue Ordinary Shares to all or substantially all Shareholders as a class by way of rights, or the Issuer or any of its Subsidiaries or (at the direction or request or pursuant to arrangements with the Issuer or any of its Subsidiaries) any other Person shall issue or grant to Shareholders as a class by way of rights, any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase Ordinary Shares, or any Securities which by their terms of issue carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, any Ordinary Shares (or shall grant any such rights in respect of existing Securities so issued), in each case at a price per Ordinary Share which is less than 95 per cent. of the Current Market Price per Ordinary Share on the relevant Effective Date, the Floor Price shall be adjusted by multiplying the Floor Price in force immediately prior to the relevant Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

“**A**” is the number of Ordinary Shares in issue on the relevant Effective Date;

“**B**” is the number of Ordinary Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Ordinary Shares issued by way of rights, or for the Securities issued by way of rights, or for the options or warrants or other rights issued by way of rights and for the total number of Ordinary Shares deliverable on the exercise thereof, would purchase at such Current Market Price per Ordinary Share on the relevant Effective Date; and

“**C**” is the number of Ordinary Shares to be issued or, as the case may be, the maximum number of Ordinary Shares which may be issued upon exercise of such options, warrants or rights calculated as at the date of issue of such options, warrants or rights or upon conversion or exchange or exercise of rights of subscription or purchase in respect thereof at the initial conversion, exchange, subscription or purchase price or rate,

provided that if, on the relevant Effective Date, such number of Ordinary Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time, then for the purposes of this paragraph (iii), “**C**” shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at the relevant Effective Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition had taken place on the relevant Effective Date.

Such adjustment shall become effective on the relevant Effective Date.

- (iv) If and whenever any event in relation to the Issuer and/or the Ordinary Shares (other than the events described in paragraphs (i) to (iii) of this Condition 7.8 and unless otherwise explicitly

Schedule 1 to Merger Plan

excluded from paragraphs (i) to (iii) of this Condition 7.8 or as described in Condition 7.13 (*Share Option Schemes, Dividend Reinvestment Plans*)) (including, without limitation, (a) the payment of any extraordinary dividend or other distribution (howsoever described) to the Shareholders, (b) any reduction of the Issuer's capital, (c) any dissolution of the Issuer, (d) any merger of the Issuer or (e) any demerger of the Issuer) shall occur, the Floor Price may be adjusted in accordance with the following principles:

- (A) other than in the case of a dissolution, merger or demerger of the Issuer, if the Issuer determines that the Floor Price is to be reduced following the occurrence of the relevant event, the amount of such reduction to the Floor Price may be determined in the Issuer's sole and absolute discretion; and
- (B) in all other cases, subject to the provisions of Condition 7.12 (*Decision of an Independent Adviser*), an Independent Adviser shall determine in good faith whether an adjustment to the Floor Price (if any) is appropriate and, if so, the appropriate adjustment to the Floor Price.

Any such adjustment shall become effective on the date specified in the notice to the Holders relating to such adjustment.

- (v) Notwithstanding the foregoing provisions:
 - (a) where the events or circumstances giving rise to any adjustment pursuant to this Condition 7.8 have already resulted or will result in an adjustment to the Floor Price or where the events or circumstances giving rise to any adjustment arise by virtue of any other events or circumstances which have already given or will give rise to an adjustment to the Floor Price or where more than one event which gives rise to an adjustment to the Floor Price occurs within such a short period of time that, in the opinion of the Issuer, a modification to the operation of the adjustment provisions is required to give the intended result, such modification shall be made to the operation of the adjustment provisions as may be determined in good faith by an Independent Adviser to be in such Independent Adviser's opinion appropriate to give the intended result;
 - (b) such modification shall be made to the operation of these Conditions as may be determined in good faith by an Independent Adviser to be in such Independent Adviser's opinion appropriate (i) to ensure that an adjustment to the Floor Price or the economic effect thereof shall not be taken into account more than once, and (ii) to reflect a redenomination of the issued Ordinary Shares for the time being into a new currency; and
 - (c) for the avoidance of doubt, the issue of Conversion Shares following the occurrence of a Trigger Event shall not result in an adjustment to the Floor Price.

7.9 *Determination of Consideration Receivable*: For the purpose of any calculation of the consideration receivable or price pursuant to paragraph (iii) of Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*), the following provisions shall apply:

Schedule 1 to Merger Plan

- (xi) the aggregate consideration receivable or price for Ordinary Shares issued for cash shall be the amount of such cash;
- (xii) (a) the aggregate consideration receivable or price for Ordinary Shares to be issued or otherwise made available upon the conversion or exchange of any Securities shall be deemed to be the consideration or price received or receivable for any such Securities and (b) the aggregate consideration receivable or price for Ordinary Shares to be issued or otherwise made available upon the exercise of rights of subscription attached to any Securities or upon the exercise of any options, warrants or rights shall be deemed to be that part (which may be the whole) of the consideration or price received or receivable for such Securities or, as the case may be, for such options, warrants or rights which are attributed by the Issuer to such rights of subscription or, as the case may be, such options, warrants or rights or, if no part of such consideration or price is so attributed, the Fair Market Value of such rights of subscription or, as the case may be, such options, warrants or rights as at the relevant Effective Date, plus in the case of each of (a) and (b) above, the additional minimum consideration receivable or price (if any) upon the conversion or exchange of such Securities, or upon the exercise of such rights of subscription attached thereto or, as the case may be, upon exercise of such options, warrants or rights and (c) the consideration receivable or price per Ordinary Share upon the conversion or exchange of, or upon the exercise of such rights of subscription attached to, such Securities or, as the case may be, upon the exercise of such options, warrants or rights shall be the aggregate consideration or price referred to in (a) or (b) above (as the case may be) divided by the number of Ordinary Shares to be issued upon such conversion or exchange or exercise at the initial conversion, exchange or subscription price or rate;
- (xiii) if the consideration or price determined pursuant to (i) or (ii) above (or any component thereof) shall be expressed in a currency other than the Relevant Currency, it shall be converted into the Relevant Currency at the Prevailing Exchange Rate on the relevant Effective Date (in the case of (i) above) or the relevant date of first public announcement (in the case of (ii) above);
- (xiv) in determining the consideration or price pursuant to the above, no deduction shall be made for any commissions or fees (howsoever described) or any expenses paid or incurred for any underwriting, placing or management of the issue of the relevant Ordinary Shares or Securities or options, warrants or rights, or otherwise in connection therewith; and
- (xv) the consideration or price shall be determined as provided above on the basis of the consideration or price received, receivable, paid or payable, regardless of whether all or part thereof is received, receivable, paid or payable by or to the Issuer or another entity.

7.10 *Rounding Down and Notice of Adjustments to the Floor Price*: On any adjustment, if the resultant Floor Price has more decimal places than the initial Floor Price, it shall be rounded to the same number of decimal places as the initial Floor Price. No adjustment shall be made to the Floor Price where such adjustment (rounded down if applicable) would be less than one per cent. of the Floor Price then in effect. Any adjustment not required to be made, and/or any amount by which the Floor Price has been rounded down, shall be carried forward and taken into account in any subsequent adjustment, and such subsequent adjustment shall be made on the basis that the adjustment not required to be made had been made at the relevant time and/or, as the case may be, that the relevant rounding down had not been made.

Notice of any adjustments to the Floor Price shall be given by the Issuer to Holders promptly after the

Schedule 1 to Merger Plan

determination thereof in accordance with Condition 17 (*Notices*).

The Floor Price shall not in any event be reduced to below the par value of an Ordinary Share for the time being. The Issuer undertakes that it shall not take any action, and shall procure that no action is taken, that would otherwise result in an adjustment to the Floor Price to below the par value of the Ordinary Shares immediately prior to the Conversion Date converted into USD at the then Prevailing Exchange Rate.

7.11 *Fractions*: Fractions of Conversion Shares will not be delivered to the Settlement Shares Depository or to Holders upon a conversion and no cash payment will be made in lieu thereof. However, if one or more Conversion Notices and Notes are delivered to the Settlement Shares Depository such that any Conversion Shares (or any Conversion Share component of any Alternative Consideration, as applicable) to be issued and delivered to a Holder are to be registered in the same name, the number of Conversion Shares to be issued and delivered in respect thereof shall be calculated on the basis of the aggregate Outstanding Principal Amounts of such Notes (in effect immediately prior to the relevant Trigger Event) to be converted.

7.12 *Decision of an Independent Adviser*: In:

- (i) the circumstances described in sub-paragraph (iv)(B) of Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*), the Issuer will; and
- (ii) all other cases where the Floor Price can be adjusted as described in Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*), if any doubt shall arise as to whether an adjustment shall be made to the Floor Price or as to the appropriate adjustment to the Floor Price, the Issuer may at its discretion,

appoint an Independent Adviser and, following consultation between the Issuer and such Independent Adviser, a written opinion of such Independent Adviser in respect thereof shall be conclusive and binding on the Issuer and the Holders, save in the case of manifest error.

7.13 *Share Option Schemes, Dividend Reinvestment Plans*: No adjustment will be made to the Floor Price where Ordinary Shares or other Securities (including rights, warrants and options) are issued, offered, exercised, allotted, purchased, appropriated, modified or granted to, or for the benefit of, employees or former employees (including directors holding or formerly holding executive office or the personal service company of any such person) or their spouses or relatives, in each case, of the Issuer or any of its Subsidiaries or any associated company or to a trustee or trustees to be held for the benefit of any such person, in any such case pursuant to any share or option scheme.

7.14 *Taxes and Duties*: Neither the Issuer nor any member of the Group shall be liable for any taxes or duties (including, without limitation any capital, stamp, issue and registration or transfer taxes or duties) arising on conversion or that may arise or be paid as a consequence of the issue and delivery of Conversion Shares. Each Holder must pay any taxes or duties (including, without limitation, any capital, stamp, issue and registration and/or transfer taxes or duties) arising on conversion in connection with the issue and delivery of Conversion Shares to the Settlement Shares Depository on behalf of such Holder and such Holder must pay all, if any, such taxes or duties arising by reference to any disposal or deemed disposal of such Holder's Notes or interest therein. Any taxes or duties arising on delivery or transfer of Conversion Shares to a purchaser in any Conversion Shares Offer shall be payable by the relevant purchaser of those Conversion Shares.

Schedule 1 to Merger Plan

7.15 *Ordinary Shares*: The Conversion Shares will be fully paid-up and non-assessable and will in all respects rank *pari passu* with the fully paid-up Ordinary Shares in issue on the Conversion Date, except in any such case for any right excluded by mandatory provisions of applicable law, and except that any Conversion Shares so issued and delivered will not rank for (or, as the case may be, the relevant Holder shall not be entitled to receive) any rights, distributions or payments, the record date (or other due date for the establishment of entitlement) for which falls prior to the Conversion Date.

7.16 *Purchase or Redemption of Ordinary Shares*: The Issuer or any company in the Group may exercise such rights as it may from time to time enjoy to purchase, redeem or buy back any Securities (including Ordinary Shares) or any depositary or other receipts or certificates representing the same without the consent of Holders.

71. Redemption and Purchase

71.1 *Scheduled redemption*: The Notes are perpetual securities and have no fixed date for redemption. The Issuer may only redeem the Notes at its discretion in the circumstances described herein. The Notes are not redeemable at the option of the Holders at any time.

71.2 *Early redemption upon the occurrence of a Special Event*: Subject to Condition 8.7 (*Conditions to redemption etc.*), upon the occurrence of a Special Event, the Issuer may, at its option, at any time and having given no less than thirty nor more than sixty days' notice to the Holders in accordance with Condition 17 (*Notices*) (which notice shall be irrevocable, subject to the Trigger Event Redemption Restriction), redeem all (but not some only) of the outstanding Notes at their Outstanding Principal Amounts, together with accrued interest thereon insofar as it has not been cancelled; provided however that where the Special Event is a Tax Event, no such notice of redemption may be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such additional amounts as referred to in the definition of Tax Event.

The Issuer, having satisfied itself that a Special Event has occurred, shall notify the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*) of the occurrence of such Special Event.

71.3 *Redemption at the option of the Issuer*: The Issuer may, at its option (but subject to Condition 71.7 (*Conditions to redemption etc.*)) and having given no less than thirty nor more than sixty days' notice to the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*) (which notice shall be irrevocable, subject to the Trigger Event Redemption Restriction), redeem all (but not some only) of the outstanding Notes on the relevant Optional Redemption Date (Call) at their Outstanding Principal Amounts, together with accrued interest (if any) thereon insofar as it has not been cancelled.

71.4 *Purchase*: The Issuer or any of its Subsidiaries may at any time (but subject to Condition 71.7 (*Conditions to redemption etc.*)) purchase Notes in the open market or otherwise and at any price, provided that all unmatured Coupons are purchased therewith. Such Notes may be held, reissued, resold or surrendered to any Paying Agent for cancellation.

71.5 *Cancellation*: All Notes which are redeemed will forthwith (but subject to Condition 71.7 (*Conditions to redemption etc.*)) be cancelled (together with all unmatured Coupons attached thereto or surrendered therewith at the time of redemption). All Notes so cancelled and the Notes purchased and cancelled pursuant to Condition 8.4 (*Purchase*) above (together with all unmatured Coupons cancelled therewith) shall be forwarded to the Fiscal Agent and cannot be reissued or resold.

Schedule 1 to Merger Plan

71.6 *Substitution and variation*: Subject to Condition 8.7 (*Conditions to redemption etc.*) and having given no less than thirty nor more than sixty days' notice to the Holders (in accordance with Condition 8.0 (*Notices*)) and the Fiscal Agent, if a Special Event has occurred and is continuing, the Issuer may substitute all (but not some only) of the Notes or vary the terms of all (but not some only) of the Notes, without any requirement for the consent or approval of the Holders, so that they become or remain Qualifying Capital Notes.

Any such notice shall specify the relevant details of the manner in which such substitution or variation shall take effect and where the Holders can inspect or obtain copies of the new terms and conditions of the Qualifying Capital Notes. Such substitution or variation will be effected without any cost or charge to the Holders.

71.7 *Conditions to redemption etc.*: The Notes may only be redeemed, purchased, cancelled, substituted, varied or modified (as applicable) pursuant to Condition 8.2 (*Early redemption upon the occurrence of a Special Event*), Condition 8.3 (*Redemption at the option of the Issuer*), Condition 8.4 (*Purchase*), Condition 71.5 (*Cancellation*), Condition 71.6 (*Substitution and variation*), Condition 16.1 (*Meetings of Holders*) or paragraph (ii) of Condition 16.2 (*Modification of the Notes*), as the case may be, if:

- (i) in the case of any such substitution, variation or modification, the Issuer has notified the Relevant Regulator of, and the Relevant Regulator has not objected to, such substitution, variation or modification (as applicable);
- (ii) in the case of any such redemption, purchase or cancellation, the Issuer has notified the Relevant Regulator of, and the Relevant Regulator has given permission to, such redemption, purchase or cancellation (as applicable);
- (iii) in the case of any such redemption of the Notes, the Trigger Event Redemption Restriction does not apply to such redemption or to the redemption notice relating to such redemption (as applicable); and
- (iv) in the case of a redemption of the Notes as a result of a Special Event, the Issuer has delivered a certificate signed by two of its Directors to the Fiscal Agent (and copies thereof will be available at the Fiscal Agent's Specified Office during its normal business hours) not less than 5 Business Days prior to the date set for redemption that such Special Event has occurred or will occur no more than ninety days following the date fixed for redemption, as the case may be.

72. Payments

72.1 *Principal*: Payments of principal shall be made only against presentation and (provided that payment is made in full) surrender of the Note at the Specified Office of any Paying Agent outside the United States. Subject as provided in these Conditions, payments will be in U.S. Dollars made by credit or transfer to a U.S. Dollar account (or any other account to which U.S. Dollars may be credited or transferred) specified by the payee, or, at the option of the payee, by a U.S. Dollar cheque.

72.2 *Interest*: Payments of interest shall, subject to Condition 72.6 (*Payments other than in respect of matured Coupons*) below, be made only against presentation and (provided that payment is made in full) surrender

Schedule 1 to Merger Plan

of the appropriate Coupons at the Specified Office of any Paying Agent outside the United States in the manner described in Condition 9.1 (*Principal*) above.

- 72.3 *Payments subject to fiscal laws:* All payments in respect of the Notes are subject in all cases to (i) any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment, but without prejudice to Condition 10 (*Taxation*) and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to Condition 10 (*Taxation*)) any law implementing an intergovernmental approach thereto. No commissions or expenses shall be charged to the Holders in respect of such payments.
- 72.4 *Unmatured Coupons void:* On the due date for redemption of any Note pursuant to Condition 8.2 (*Early redemption upon the occurrence of a Special Event*), Condition 8.3 (*Redemption at the option of the Issuer*) or Condition 11 (*Enforcement Events*), all unmatured Coupons relating thereto (whether or not still attached) shall become void and no payment will be made in respect thereof.
- 72.5 *Payments on business days:* If the due date for payment of any amount in respect of any Note or Coupon is not a Payment Business Day, the Holder shall not be entitled to payment of the amount due until the next succeeding Payment Business Day and shall not be entitled to any further interest or other payment in respect of any such delay.
- 72.6 *Payments other than in respect of matured Coupons:* Payments of interest other than in respect of matured Coupons shall be made only against presentation of the relevant Notes at the Specified Office of any Paying Agent outside the United States.
- 72.7 *Partial payments:* If a Paying Agent makes a partial payment in respect of any Note or Coupon presented to it for payment, such Paying Agent will endorse thereon a statement indicating the amount and date of such payment.
- 72.8 *Exchange of Talons:* On or after the maturity date of the final Coupon which is (or was at the time of issue) part of a Coupon Sheet relating to the Notes, any Talon forming part of such Coupon Sheet may be exchanged at the Specified Office of the Paying Agent for a further Coupon Sheet (including, if appropriate, a further Talon but excluding any Coupons in respect of which claims have already become void pursuant to Condition 12 (*Prescription*)). Upon the due date for redemption of any Note, any unexchanged Talon relating to such Note shall become void and no Coupon will be delivered in respect of such Talon.

73. Taxation

73.1 *Gross up:* All payments of principal and interest in respect of the Notes and the Coupons by or on behalf of the Issuer shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of Denmark or any political subdivision therein or any authority or agency therein or thereof having power to tax, unless the withholding or deduction of such taxes, duties, assessments, or governmental charges is required by law. In that event, in the case of a payment of interest only, the Issuer shall pay such additional amounts as will result in receipt by the Holders after such withholding or deduction of such amounts as would have been receivable by them had no such withholding or deduction been required, except that no such additional amounts shall be payable in relation to any payment in respect of any Note or Coupon:

- (i) to, or to a third party on behalf of, a Holder which is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note or Coupon by reason of it having some connection with Denmark other than:
 - (a) the mere holding of the Note or Coupon; or
 - (b) the receipt of principal, interest or other amount in respect of such Note or Coupon; or
- (ii) presented for payment more than thirty days after the Relevant Date, except to the extent that the relevant Holder would have been entitled to such additional amounts on presenting the same for payment on or before the expiry of such period of thirty days.

73.2 *Taxing jurisdiction:* If the Issuer becomes subject at any time to any taxing jurisdiction other than Denmark, references in these Conditions to Denmark shall be construed as references to Denmark and/or such other jurisdiction.

74. Enforcement Events

11.1 *No events of default:* There are no events of default in respect of the Notes. Holders shall not be entitled at any time to file for bankruptcy or liquidation of the Issuer.

11.2 *Enforcement Events:* If an order is made or an effective resolution is passed for the bankruptcy or liquidation of the Issuer (an “**Enforcement Event**”), any Holder may prove or claim in such proceedings in respect of such Note, such claim being for payment of the Outstanding Principal Amount of such Note at the time of commencement of such bankruptcy or liquidation of the Issuer together with any interest accrued and unpaid on such Note (to the extent that the same is not cancelled in accordance with the terms of the Notes) from (and including) the Interest Payment Date immediately preceding the occurrence of such Enforcement Event and any other amounts payable on such Note (including any damages payable in respect thereof). Such claim shall rank as provided in Condition 4 (*Status of the Notes*).

11.3 *Enforcement of obligations:* Subject to Condition 11.1 (*No events of default*) and without prejudice to Condition 11.2 (*Enforcement Events*), any Holder may, at its discretion and without further notice, institute such proceedings against the Issuer as it may think fit to enforce any obligation, condition or provision binding on the Issuer under the Notes, provided that the Issuer shall not by virtue of the institution of any

proceedings be obliged to pay any sum or sums sooner than the same would otherwise have been payable by it.

75. Undertakings

So long as any Note remains outstanding, the Issuer will, save with the approval of an Extraordinary Resolution:

- (i) not make any issue, grant or distribution or take or omit to take any other action if the effect thereof would be that, upon conversion of the Notes pursuant to Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*), Conversion Shares could not, under any applicable law then in effect, be legally issued as fully paid-up;
- (ii) deliver Conversion Shares upon conversion of the Notes pursuant to Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*), subject to, and as provided in, Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*);
- (iii) use all reasonable endeavours to ensure that its issued and outstanding Ordinary Shares and the Conversion Shares, as the case may be, will be admitted to listing and trading on the Relevant Stock Exchange;
- (iv) at all times ensure there is sufficient registered authorised share capital to enable conversion of the Notes pursuant to Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*), and all rights of subscription and exchange for Conversion Shares, to be satisfied in full;
- (v) as soon as reasonably practicable and in any event not later than 14 calendar days following the Conversion Date, request and procure the registration of the Conversion Shares (a) with the DBA and (b) in the Share Register of the Issuer; and
- (vi) where the provisions of Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*) require or provide for a determination by an Independent Adviser or a role to be performed by a Settlement Shares Depository, the Issuer shall use all reasonable endeavours promptly to appoint such Person for such purpose.

76. Prescription

Claims for principal shall become void unless the relevant Notes are presented for payment within ten years of the appropriate Relevant Date. Claims for interest shall become void unless the relevant Coupons are presented for payment within five years of the appropriate Relevant Date.

77. Replacement of Notes and Coupons

If any Note or Coupon is lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the Specified Office of the Fiscal Agent (and, if the Notes are then admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system which requires the appointment of a Paying Agent in any particular place, the Paying Agent having its Specified Office in the place required by such listing authority, stock exchange and/or quotation system), subject to all applicable laws and listing authority,

Schedule 1 to Merger Plan

stock exchange and/or quotation system requirements, upon payment by the claimant of the expenses incurred in connection with such replacement and on such terms as to evidence, security, indemnity and otherwise as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Notes or Coupons must be surrendered before replacements will be issued.

78. Agents

78.1 *Obligations of Agents:* In acting under the Agency Agreement and in connection with the Notes and the Coupons, the Paying Agents act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Holders or Couponholders, and each of them shall only be responsible for the performance of the duties and obligations expressly imposed upon it in the Agency Agreement or other agreement entered into with respect of its appointment or incidental thereto.

78.2 *Termination of Appointments:* The initial Paying Agents and their initial Specified Offices are listed in the Agency Agreement. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent (including the Fiscal Agent) and to appoint an additional or successor fiscal agent or Paying Agent; provided, however, that:

- (i) the Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent; and
- (ii) if and for so long as the Notes are admitted to listing and/or to trading and/or quotation on any listing authority, stock exchange and/or quotation system which requires the appointment of a Paying Agent in any particular place, the Issuer shall maintain a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) each with a Specified Office in the place required by such listing authority, stock exchange and/or quotation system.

78.3 *Change of Specified Offices:* The Paying Agents reserve the right at any time to change their respective Specified Offices to some other Specified Office in the same city. Notice of any change in the identities or Specified Offices of any Paying Agent shall promptly be given to the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*).

79. Meetings of Holders; Modification

79.1 *Meetings of Holders:* The Agency Agreement contains provisions (which shall have effect as if incorporated herein) for convening meetings of Holders to consider matters relating to the Notes, including (without limitation) the modification by Extraordinary Resolution of any provision of these Conditions and the Deed of Covenant insofar as the same may apply to the Notes. Any Extraordinary Resolution duly passed at any such meeting of Holders will be binding on all Holders, whether present or not at the meeting and on all Couponholders.

In addition, a resolution in writing signed by or on behalf of all Holders who for the time being are entitled to receive notice of a meeting of Holders will take effect as if it were an Extraordinary Resolution. Such a resolution in writing may be contained in one document or several documents in the same form, each signed by or on behalf of one or more Holders.

Any modification to these Conditions and/or the Deed of Covenant pursuant to the operation of the provisions described in this Condition 16.1 is subject to Condition 8.7 (*Conditions to redemption etc.*).

79.2 *Modification of Notes:* The Issuer may make, without the consent of the Holders or Couponholders:

- (i) any modification to the Notes, these Conditions, the Agency Agreement and/or the Deed of Covenant to correct a manifest error; or
- (ii) subject to Condition 71.7 (*Conditions to redemption etc.*), any modification to the Notes, these Conditions, the Agency Agreement and/or the Deed of Covenant which is not prejudicial to the interests of the Holders and the Couponholders.

Any such modification to the Agency Agreement shall be subject to the consent of the Fiscal Agent. Subject as provided in these Conditions, no other modification may be made to the Notes, these Conditions, the Agency Agreement or the Deed of Covenant except with the sanction of an Extraordinary Resolution and, in the case of a modification to the Agency Agreement, the consent of the Fiscal Agent.

Any such modification shall be binding on the Holders and the Couponholders and any such modification shall be notified to the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*) as soon as practicable thereafter.

80. Notices

Notices to Holders will be deemed to be validly given if published in a leading English language daily newspaper having general circulation in Europe or, if the Notes are listed on the Official List of the Irish Stock Exchange and admitted to trading on the Global Exchange Market of the Irish Stock Exchange (so long as the Notes are listed on the Official List of the Irish Stock Exchange and the rules of that exchange so permit), if published on the website of the Irish Stock Exchange (www.ise.ie).

The Issuer shall also ensure that notices are duly published in a manner which complies with the rules of any stock exchange or other relevant authority on which the Notes are for the time being listed or by which they have been admitted to trading.

Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of first such publication (or, if required to be published in more than one newspaper, on the first date on which publication shall have been made in all the required newspapers). Couponholders will be deemed for all purposes to have notice of the contents of any notice given to the Holders in accordance with this Condition.

While the Notes are represented by one or more global Note(s) and such global Note(s) is/are held in its/their entirety on behalf of one or more relevant clearing system(s), the terms of such global Note(s) will specify how notices to Holders are to be given, as described in “Overview of Form of the Notes” of the Offering Memorandum relating to the Notes dated 24 March 2017.

81. Currency Indemnity

The currency in which the Notes are denominated is USD (the “**Contractual Currency**”), which is the sole currency of account and payment for all sums payable by the Issuer in respect of the Notes, including damages. Any amount received or recovered in a currency other than the Contractual Currency (whether as a result of, or of the enforcement of, a judgment or order of a court of any jurisdiction or otherwise) by any Holder in respect of any sum expressed to be due to it from the Issuer shall only constitute a discharge to the Issuer to the extent of the amount of the Contractual Currency which such Holder is able to purchase with the amount so received or recovered in that other currency on the date of that receipt or recovery (or, if it is not practicable to make that purchase on that date, on the first date on which it is practicable to do so). If that amount is less than the amount of the Contractual Currency expressed to be due to any Holder

in respect of such Note or Coupon the Issuer shall indemnify such Holder against any loss sustained by such Holder as a result. In any event, the Issuer shall indemnify each such Holder against any cost of making such purchase which is reasonably incurred. These indemnities constitute a separate and independent obligation from the Issuer's other obligations, shall give rise to a separate and independent cause of action, shall apply irrespective of any indulgence granted by any Holder and shall continue in full force and effect despite any judgment, order, claim or proof for a liquidated amount in respect of any sum due in respect of the Notes or any judgment or order. Any such loss as aforesaid shall be deemed to constitute a loss suffered by the relevant Holder and no proof or evidence of any actual loss will be required by the Issuer.

82. Waiver and Remedies

No failure to exercise, and no delay in exercising, on the part of the Holder, any right in these Conditions shall operate as a waiver thereof nor shall any single or partial exercise thereof preclude any other or future exercise thereof or the exercise of any other right. Rights hereunder shall be in addition to all other rights provided by law. No notice or demand given in any case shall constitute a waiver of rights to take other action in the same, similar or other instances without such notice or demand.

83. Governing Law, Jurisdiction and Acknowledgement of Danish Statutory Loss Absorption Powers

83.1 *Governing Law:* The Notes, the Agency Agreement and the Deed of Covenant, and any non-contractual obligations arising therefrom or in connection therewith, shall be governed by, and construed in accordance with, English law, except for Condition 4 (*Status of the Notes*), Condition 6 (*Interest Cancellation*), Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*), Condition 8.2 (*Early redemption upon the occurrence of a Special Event*) and Condition 11 (*Enforcement Events*) which shall be governed by, and construed in accordance with, Danish law.

83.2 *English courts:* The courts of England have jurisdiction to settle any dispute (a “**Dispute**”) arising from or connected with the Notes (including any Dispute relating to any non-contractual obligations arising from or connected with the Notes).

83.3 *Appropriate forum:* The Issuer agrees that the courts of England are the most appropriate and convenient courts to settle any Dispute and, accordingly, that it will not argue to the contrary.

83.4 *Rights of the Holders to take proceedings outside England:* Condition 83.2 (*English courts*) is for the benefit of the Holders only. As a result, nothing in this Condition 83 prevents any Holder from taking proceedings relating to a Dispute (“**Proceedings**”) in any other courts with jurisdiction. To the extent allowed by law, any Holder may take concurrent Proceedings in any number of jurisdictions.

83.5 *Service of process:* The Issuer agrees that the documents which start any Proceedings and any other documents required to be served in relation to those Proceedings may be served on it by being delivered to the Issuer at 75 King William Street, London EC4N 7DT or at any address of the Issuer in Great Britain at which service of process may be served on it in accordance with the Companies Act 2006. Nothing in this paragraph shall affect the right of any Holder to serve process in any other manner permitted by law. This Condition applies to Proceedings in England and to Proceedings elsewhere.

83.6 *Acknowledgement of Danish Statutory Loss Absorption Powers:* Notwithstanding and to the exclusion of any other term of the Notes or any other agreements, arrangements or understanding between the Issuer and any Holder (which, for the purposes of this Condition 20.6, includes each holder of a beneficial interest

in the Notes), by its acquisition of the Notes, each Holder acknowledges and accepts that any liability arising under the Notes may be subject to the exercise of Danish Statutory Loss Absorption Powers by the Relevant Resolution Authority and acknowledges, accepts, consents to and agrees to be bound by:

- (i) the effect of the exercise of any Danish Statutory Loss Absorption Powers by the Relevant Resolution Authority, which exercise (without limitation) may include and result in any of the following, or a combination thereof:
 - (a) the reduction of all, or a portion, of the Relevant Amounts in respect of the Notes;
 - (b) the conversion of all, or a portion, of the Relevant Amounts in respect of the Notes into Ordinary Shares, other Securities or other obligations of the Issuer or another Person, and the issue to or conferral on the Holder of such Ordinary Shares, Securities or obligations, including by means of an amendment, modification or variation of the terms of the Notes;
 - (c) the cancellation of the Notes or the Relevant Amounts in respect of the Notes; and
 - (d) the amendment or alteration of the perpetual nature of the Notes or a amendment of the amount of interest payable on the Notes, or the date on which interest becomes payable, including by suspending payment for a temporary period; and
- (ii) the variation of the terms of the Notes, as deemed necessary by the Relevant Resolution Authority, to give effect to the exercise of any Danish Statutory Loss Absorption Powers by the Relevant Resolution Authority.

84. Rights of Third Parties

No person shall have any right to enforce any term or Condition in respect of a Note under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

Appendix 2: Terms and Conditions of the Notes

The following is the text of the Terms and Conditions of the Notes which will be endorsed on each Definitive Note. The Terms and Conditions applicable to any Global Note will differ from those Terms and Conditions which would apply to a Definitive Note to the extent described under “Overview of Provisions relating to the Notes while in Global Form” above.

1. **Introduction**

- 1.1 *Notes:* The USD 750,000,000 Perpetual Non-cumulative Resettable Additional Tier 1 Convertible Capital Notes (the “**Notes**”) are issued by Danske Bank A/S (the “**Issuer**”).
- 1.2 *Issue and Paying Agency Agreement:* The Notes are the subject of an issue and paying agency agreement dated 26 June 2018 (as supplemented, amended and/or replaced from time to time, the “**Agency Agreement**”) between the Issuer, Citibank, N.A., London Branch as fiscal agent and paying agent (the “**Fiscal Agent**”, which expression shall include any successor to Citibank, N.A., London Branch in its capacity as such and together with any additional or successor paying agents appointed from time to time in accordance with the Agency Agreement, the “**Paying Agents**”).
- 1.3 *Deed of Covenant:* The Notes have the benefit of a deed of covenant dated 26 June 2018 (as supplemented, amended and/or replaced from time to time, the “**Deed of Covenant**”).
- 1.4 *Summaries:* Certain provisions of these Conditions are summaries of the Agency Agreement and the Deed of Covenant and are subject to their detailed provisions. The holders of the Notes (the “**Holders**”) and the holders of the interest coupons (the “**Couponholders**” and the “**Coupons**”, respectively) are bound by, and are deemed to have notice of, all the provisions of the Agency Agreement and the Deed of Covenant applicable to them. Copies of the Agency Agreement and the Deed of Covenant are available for inspection by Holders during normal business hours at the Specified Office of each of the Paying Agents.

2. **Interpretation**

- 2.1 *Definitions:* In these Conditions the following expressions have the following meanings:

“**2014 RTS**” means Commission Delegated Regulation (EU) No. 241/2014 of 7 January 2014, supplementing the CRR with regard to regulatory technical standards for own funds requirements for institutions, as amended or replaced from time to time;

“**7-year Treasury Rate**” means, in relation to a Reset Interest Period and the Reset Rate of Interest Determination Date in relation to such Reset Interest Period:

- (i) the percentage rate per annum equal to the arithmetic mean of the bid and offered yields of the relevant Reference Bond as determined by the Fiscal Agent by reference to the Screen Page at approximately 11:00 a.m. (New York City time) on such Reset Rate of Interest Determination Date; or

- (ii) if such rate does not appear on the Screen Page at such time on such Reset Rate of Interest Determination Date, the Reset Reference Bank Rate on such Reset Rate of Interest Determination Date;

“**Additional Tier 1 Capital**” means capital which is treated as Additional Tier 1 capital (or any equivalent or successor term) under CRD IV requirements by the Relevant Regulator for the purposes of the Issuer and the Group;

“**Alternative Consideration**” means, in respect of each Note and as determined by the Issuer:

- (i) if all of the Conversion Shares are sold in the Conversion Shares Offer, the *pro-rata* share of the cash proceeds from the sale of such Conversion Shares attributable to such Note (converted into USD at the Prevailing Exchange Rate as of the day which is three Settlement Shares Depository Business Days prior to the relevant Settlement Date) as determined by the Settlement Shares Depository, and less the *pro-rata* share of any foreign exchange transaction costs and an amount equal to the *pro-rata* share of any taxes or duties (including, without limitation, any capital, stamp, issue and registration and transfer taxes or duties) that may arise or be paid in connection with the issue and delivery of the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository pursuant to the Conversion Shares Offer;
- (ii) if some, but not all of the Conversion Shares are sold in the Conversion Shares Offer, (a) the *pro-rata* share of the cash proceeds from the sale of such Conversion Shares attributable to such Note (converted into USD at the Prevailing Exchange Rate as of the day which is three Settlement Shares Depository Business Days prior to the relevant Settlement Date) as determined by the Settlement Shares Depository, and less the *pro-rata* share of any foreign exchange transaction costs and an amount equal to the *pro-rata* share of any taxes or duties (including, without limitation, any capital, stamp, issue and registration and transfer taxes or duties) that may arise or be paid in connection with the issue and delivery of the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository pursuant to the Conversion Shares Offer and (b) the *pro-rata* share of such Conversion Shares not sold pursuant to the Conversion Shares Offer attributable to such Note rounded down to the nearest whole number of Conversion Shares; and
- (iii) if no Conversion Shares are sold in the Conversion Shares Offer, the relevant number of Conversion Shares which would have been received had the Issuer not elected that the Settlement Shares Depository should carry out a Conversion Shares Offer;

“**BRRD**” means the Directive (2014/59/EU) of the European Parliament and of the Council on resolution and recovery of credit institutions and investment firms dated 15 May 2014 and published in the Official Journal of the European Union on 12 June 2014 (or, as the case may be, any provision of Danish law transposing or implementing such Directive), as amended or replaced from time to time;

“**Business Day**” means a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in Copenhagen, New York City and London;

“**Calculation Amount**” means USD 1,000 (the “**Original Calculation Amount**”), provided that if the Outstanding Principal Amount of each Note is reduced as required by then current legislation and/or

Schedule 1 to Merger Plan

regulations applicable to the Issuer, the Fiscal Agent shall (i) adjust the Calculation Amount on a *pro-rata* basis to account for such reduction and (ii) notify the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*) of the details of such adjustment;

“**Capital Event**” means, at any time, on or after the Issue Date, there is a change in the regulatory classification of the Notes that results or will result in:

- (i) their exclusion, in whole or in part, from the regulatory capital of the Issuer and/or the Group; or
- (ii) reclassification, in whole or in part, as a lower quality form of regulatory capital of the Issuer and/or the Group,

in each case provided that the Issuer satisfies the Relevant Regulator that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance and the Relevant Regulator considers the change to be sufficiently certain;

“**Cash Dividend**” means any Dividend in cash (in whatever currency);

“**Code**” means the U.S. Internal Revenue Code of 1986;

“**Common Equity Tier 1 Capital**” means common equity tier 1 capital (or any equivalent or successor term) of, as the case may be, the Issuer or the Group, in each case as calculated by the Issuer in accordance with CRD IV requirements and any applicable transitional arrangements under CRD IV;

“**Common Equity Tier 1 Capital Ratio**” means:

- (i) in relation to the Issuer, the ratio (expressed as a percentage) of the aggregate amount of the Common Equity Tier 1 Capital of the Issuer divided by the Risk Exposure Amounts of the Issuer, and
- (ii) in relation to the Group, the ratio (expressed as a percentage) of the aggregate amount of the Common Equity Tier 1 Capital of the Group divided by the Risk Exposure Amounts of the Group,

in each case, all as calculated by the Issuer at any time in accordance with CRD IV requirements and any applicable transitional arrangements under CRD IV and reported to the Relevant Regulator;

“**Contractual Currency**” has the meaning given to such term in Condition 81 (*Currency Indemnity*);

“**Conversion Date**” has the meaning given to such term in Condition 7.2 (*Effect of Trigger Event*);

“**Conversion Notice**” means a notice in the form for the time being currently available from the Specified Office of any Paying Agent and which is required to be delivered to the Settlement Shares Depository (or its agent(s) designated for the purpose in the Trigger Event Notice) in connection with the conversion of the Notes pursuant to Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*);

“**Conversion Price**” means, if the Ordinary Shares are:

- (i) then admitted to trading on a Relevant Stock Exchange, the greater of:

Schedule 1 to Merger Plan

- (a) the Current Market Price of an Ordinary Share on the Conversion Date converted into USD at the then Prevailing Exchange Rate; and
 - (b) the Floor Price on the Conversion Date; or
- (ii) not then admitted to trading on a Relevant Stock Exchange, the Floor Price on the Conversion Date;

“**Conversion Shares**” means the Ordinary Shares which are issued as a result of the conversion of the Notes pursuant to Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*) (and each a “**Conversion Share**”);

“**Conversion Shares Offer**” has the meaning given to such term in Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*);

“**Conversion Shares Offer Price**” means the price per Conversion Share specified as such in the Conversion Shares Offer Election Notice. The Conversion Shares Offer Price shall be, if the Ordinary Shares are:

- (i) then admitted to trading on a Relevant Stock Exchange, the Current Market Price as at the Conversion Date; or
- (ii) not then admitted to trading on a Relevant Stock Exchange, the Fair Market Value of the Conversion Shares as at the Conversion Date;

“**Conversion Shares Offer Election Notice**” has the meaning given to such term in Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*);

“**Conversion Shares Offer Period**” has the meaning given to such term in Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*);

“**Coupon Sheet**” means, in relation to a Note, the coupon sheet relating to that Note;

“**CRD IV**” means, as the context requires, any or any combination of the CRD IV Directive, the CRR and any CRD IV Implementing Measures;

“**CRD IV Directive**” means the Directive (2013/36/EU) of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms dated 26 June 2013 and published in the Official Journal of the European Union on 27 June 2013 (or, as the case may be, any provision of Danish law transposing or implementing such Directive), as amended or replaced from time to time;

“**CRD IV Implementing Measures**” means any regulatory capital rules or regulations, or other requirements, which are applicable to the Issuer and which prescribe (alone or in conjunction with any other rules, regulations or other requirements) the requirements to be fulfilled by financial instruments for their inclusion in the regulatory capital of the Issuer (on a non-consolidated or consolidated basis) to the extent required by the CRD IV Directive or the CRR, including for the avoidance of doubt and without limitation any regulatory technical standards released from time to time by the European Banking Authority (or any successor or replacement thereof);

“**CRR**” means the Regulation (2013/575) of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms dated 26 June 2013 and published in the Official Journal of the European Union on 27 June 2013, as amended or replaced from time to time;

“**Current Market Price**” means, in respect of a particular date, the average of the daily Volume Weighted Average Price of an Ordinary Share on each of the five consecutive Dealing Days ending on the Dealing Day immediately preceding such date; provided that, if at any time during the said five-Dealing Day period, the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price ex-dividend (or ex- any other entitlement) and during some other part of that period the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price cum-dividend (or cum- any other entitlement), then:

- (i) if the Conversion Shares do not rank for the Cash Dividend (or entitlement) in question, the Volume Weighted Average Price on the dates on which the Ordinary Shares shall have been based on a price cum-dividend (or cum- any other entitlement) shall, for the purposes of this definition, be deemed to be the amount thereof reduced by an amount equal to the Fair Market Value of any such dividend or entitlement per Ordinary Share as at the date of first public announcement relating to such dividend or entitlement, in any such case, determined on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made on account of tax, and disregarding any associated tax credit; or
- (ii) if the Conversion Shares do rank for the Cash Dividend (or entitlement) in question, the Volume Weighted Average Price on the dates on which the Ordinary Shares shall have been based on a price ex-dividend (or ex- any other entitlement) shall, for the purposes of this definition, be deemed to be the amount thereof increased by an amount equal to the Fair Market Value of any such dividend or entitlement per Ordinary Share as at the date of first public announcement relating to such dividend or entitlement, in any such case, determined on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made on account of tax, and disregarding any associated tax credit,

and provided further that:

- (1) if on each of the said five Dealing Days, the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price cum-dividend (or cum- any other entitlement) in respect of a dividend (or other entitlement) which has been declared or announced but the Conversion Shares do not rank for that dividend (or other entitlement), the Volume Weighted Average Price on each of such dates shall, for the purposes of this definition, be deemed to be the amount thereof reduced by an amount equal to the Fair Market Value of any such dividend or entitlement per Ordinary Share as at the date of first public announcement relating to such dividend or entitlement, in any such case, determined on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made on account of tax, and disregarding any associated tax credit; and
- (2) if the Volume Weighted Average Price of an Ordinary Share is not available on one or more of the said five Dealing Days (disregarding for this purpose the proviso to the definition of Volume Weighted Average Price), then the average of such Volume Weighted Average Prices which are available in that five-Dealing Day period shall be used (subject to a minimum of two such prices) and if only one, or no, such Volume Weighted Average Price is available in the relevant period, the Current Market Price shall be determined in good faith by an Independent Adviser;

Schedule 1 to Merger Plan

“**Danish Bankruptcy Act**” means the Danish Bankruptcy Act (Consolidated Act No. 11 of 6 January 2014, as amended);

“**DBA**” means the Danish Business Authority (in Danish: “*Erhvervsstyrelsen*”) and any successor or replacement thereto, or other authority having responsibility for registering any changes in the share capital of the Issuer;

“**Danish Financial Business Act**” means the Danish Financial Business Act (Consolidated Act No. 1140 of 26 September 2017, as amended);

“**Danish Statutory Loss Absorption Powers**” means any write-down, conversion, transfer, modification, suspension or similar or related power existing from time to time under, and exercised in compliance with, any laws, regulations, rules or requirements in effect in Denmark, relating to (i) the transposition of the BRRD (or, as the case may be, any provision of Danish law transposing or implementing such Directive) as amended or replaced from time to time and (ii) the instruments, rules and standards created thereunder, pursuant to which any obligation of the Issuer (or any affiliate of the Issuer) can be reduced, cancelled, modified, or converted into Ordinary Shares, other Securities or other obligations of the Issuer or any other Person (or suspended for a temporary period);

“**Day Count Fraction**” means, in respect of the calculation of an amount for any period of time (the “**Calculation Period**”), “30/360” which means the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number is 31, in which case D₁ will be 30; and

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31 and D₁ is greater than 29, in which case D₂ will be 30;

“**Dealing Day**” means a day on which the Relevant Stock Exchange or relevant stock exchange or securities market is open for business and on which Ordinary Shares, Securities, options, warrants or other rights (as the case may be) may be dealt in (other than a day on which the Relevant Stock Exchange or relevant stock exchange or securities market is scheduled to or does close prior to its regular weekday closing time);

Schedule 1 to Merger Plan

“**Distributable Items**” means, as prescribed by CRD IV, the amount of the profits at the end of the last financial year plus any profits brought forward and reserves available for that purpose before distributions to holders of own funds instruments less any losses brought forward, profits which are non-distributable pursuant to provisions in legislation or the institution’s by-laws and sums placed to non-distributable reserves in accordance with applicable national law or the statutes of the institution, those losses and reserves being determined on the basis of the individual accounts of the institution and not on the basis of the consolidated accounts, or any successor provision thereto;

“**Dividend**” means any dividend or distribution in respect of the Ordinary Shares which is to be paid or made to Shareholders as a class, whether of cash, assets or other property, and however described and whether payable out of share premium account, profits, retained earnings or any other capital or revenue reserve or account, and including a distribution or payment to Shareholders upon or in connection with a reduction of capital;

“**DKK**” means Danish Kroner;

“**Effective Date**” means, in the case of an adjustment to the Floor Price pursuant to paragraph (iii) of Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*), the first day on which the Ordinary Shares are traded ex-rights, ex-options or ex-warrants on the Relevant Stock Exchange;

“**Enforcement Events**” has the meaning given to such term in Condition 11 (*Enforcement Events*);

“**Extraordinary Resolution**” has the meaning given to such term in the Agency Agreement;

“**Fair Market Value**” means, with respect to any property on any date, the fair market value of that property as determined by an Independent Adviser in good faith, provided that:

- (i) the Fair Market Value of any cash amount shall be the amount of such cash;
- (ii) where Securities, options, warrants or other rights are publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as determined in good faith by an Independent Adviser), the Fair Market Value of:
 - (a) such Securities shall equal the arithmetic mean of the daily Volume Weighted Average Prices of such Securities; and
 - (b) such options, warrants or other rights shall equal the arithmetic mean of the daily closing prices of such options, warrants or other rights,

in either case, during the five-Dealing Day period (in respect of the relevant stock exchange or securities market) commencing on such date (or, if later, the first such Dealing Day such Securities, options, warrants or other rights are publicly traded) or such shorter period as such Securities, options, warrants or other rights are publicly traded;

- (iii) where Securities, options, warrants or other rights are not publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as aforesaid), the Fair Market Value of such Securities, options, warrants or other rights shall be determined in good faith by an Independent Adviser, on the basis of a commonly accepted market valuation method and taking account of such factors as

Schedule 1 to Merger Plan

it considers appropriate, including the market price per Ordinary Share, the dividend yield of an Ordinary Share, the volatility of such market price, prevailing interest rates and the terms of such Securities, options, warrants or other rights, including as to the expiry date and exercise price (if any) thereof.

Save for the Fair Market Value determination referred to in the definition of “Conversion Shares Offer Price”, such amounts shall, in the case of (i) above, be converted into the Relevant Currency (if declared, announced, made, paid or payable in a currency other than the Relevant Currency, and if the relevant dividend is payable at the option of the Issuer or a Shareholder in any currency additional to the Relevant Currency, the relevant dividend shall be treated as payable in the Relevant Currency) at the rate of exchange used to determine the amount payable to Shareholders who were paid or are to be paid or are entitled to be paid the Cash Dividend in the Relevant Currency; and, in any other case, shall be converted into the Relevant Currency (if expressed in a currency other than the Relevant Currency) at the Prevailing Exchange Rate on that date. In addition, the Fair Market Value shall be determined on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made on account of tax, and disregarding any associated tax credit;

“**First Call Date**” means 26 June 2025;

“**First Interest Payment Date**” means 26 December 2018;

“**Floor Price**” means USD 23.97, subject to adjustment thereafter in accordance with Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*), provided that the Floor Price shall not be less than the par value of the Ordinary Shares immediately prior to the Conversion Date converted into USD at the then Prevailing Exchange Rate;

“**Group**” means the Issuer together with its Subsidiaries and other entities that are consolidated in the Issuer’s calculation of the Common Equity Tier 1 Capital Ratio on a consolidated level in accordance with CRD IV requirements;

“**Initial Period**” means the period from (and including) the Issue Date to (but excluding) the First Call Date;

“**Initial Rate of Interest**” means 7.000 per cent. per annum;

“**Interest Payment Date**” means 26 June and 26 December in each year from (and including) 26 December 2018;

“**Interest Period**” means each period beginning on (and including) the Issue Date or any Interest Payment Date and ending on (but excluding) the next Interest Payment Date;

“**Issue Date**” means 26 June 2018;

“**Latest Conversion Shares Offer Election Date**” means the 10th Business Day following the Conversion Date;

“**Long-Stop Date**” means the date specified as such in the Trigger Event Notice, which date shall be at least 15 Business Days following the Notice Cut-off Date;

“**Margin**” means 4.130 per cent.;

“**Maximum Distributable Amount**” means any maximum distributable amount relating to the Issuer and/or the Group (if any) which is determined pursuant to Article 141 of the CRD IV Directive (or, as the case may be, any provision of Danish law transposing or implementing Article 141 of the CRD IV Directive), or any successor provision thereto;

“**Notice Cut-off Date**” means the date specified as such in the Trigger Event Notice, which date shall be at least 20 Business Days following the Conversion Date;

“**Optional Redemption Date (Call)**” means the First Call Date or any Interest Payment Date thereafter;

“**Ordinary Shares**” means fully paid-up ordinary shares in the capital of the Issuer (and each an “**Ordinary Share**”);

“**Original Calculation Amount**” has the meaning given to such term in the definition of Calculation Amount;

“**Outstanding Principal Amount**” means, in respect of a Note, the outstanding principal amount of such Note, as adjusted from time to time for any reduction as required by then current legislation and/or regulations applicable to the Issuer and “**Outstanding Principal Amounts**” means the sum of the Outstanding Principal Amount of each Note;

“**Payment Business Day**” means a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in (i) the relevant place of presentation and (ii) New York City;

“**Person**” means any individual, company, corporation, firm, partnership, joint venture, association, organisation, state or agency of a state or other entity, whether or not having separate legal personality;

“**Prevailing Exchange Rate**” means, in relation to any two currencies and any day:

- (i) for the purposes of the definition of Alternative Consideration, the executable bid quotation obtained by the Settlement Shares Depositary which is most favourable to the relevant Holder, out of quotations obtained by it from three recognised foreign exchange dealers selected by the Settlement Shares Depositary, for value on such day; and
- (ii) for all other purposes, the prevailing market currency exchange rate at the time at which such rate is determined in the relevant market for foreign exchange transactions in such currencies for value on such day, as determined by the Issuer in its sole discretion and acting in a commercially reasonable manner;

“**Qualifying Capital Notes**” means, at any time, any securities (other than the Notes) issued or guaranteed by the Issuer that:

- (i) (a) contain terms which at such time comply with CRD IV requirements in relation to Additional Tier 1 Capital (which, for the avoidance of doubt, may result in such securities not including, or restricting for a period of time the application of, one or both of the Special Event redemption

Schedule 1 to Merger Plan

events which are included in the Notes) and (b) provide at least the same amount of regulatory capital recognition as the Notes prior to the relevant substitution or variation pursuant to Condition 71.6 (*Substitution and variation*); and

- (ii) carry the same rate of interest, including for the avoidance of doubt any reset provisions, from time to time applying to the Notes prior to the relevant substitution or variation pursuant to Condition 71.6 (*Substitution and variation*); and
- (iii) have the same Outstanding Principal Amounts as the Notes prior to substitution or variation pursuant to Condition 8.6 (*Substitution and variation*); and
- (iv) rank *pari passu* with the Notes prior to the substitution or variation pursuant to Condition 71.6 (*Substitution and variation*); and
- (v) shall not at such time be subject to a Special Event; and
- (vi) have terms not otherwise materially less favourable to the Holders than the terms of the Notes, as reasonably determined by the Issuer, and provided that the Issuer shall have delivered a certificate to that effect signed by two of its directors to the Fiscal Agent (and copies thereof will be available at the Fiscal Agent's Specified Office during its normal business hours) not less than 5 Business Days prior to (a) in the case of a substitution of the Notes pursuant to Condition 71.6 (*Substitution and variation*), the issue date of the relevant securities or (b) in the case of a variation of the Notes pursuant to Condition 71.6 (*Substitution and variation*), the date such variation becomes effective; and
- (vii) if the Notes were listed or admitted to trading on a recognised stock exchange immediately prior to the relevant substitution or variation, are listed or admitted to trading on any recognised stock exchange, as selected by the Issuer;

“Rate of Interest” means:

- (i) in the case of each Interest Period falling in the Initial Period, the Initial Rate of Interest; or
- (ii) in the case of each Interest Period thereafter, the sum of (a) the Reset Rate of Interest in respect of the Reset Interest Period in which such Interest Period falls and (b) the Margin,

all as determined by the Fiscal Agent in accordance with Condition 5 (*Interest*);

“Reference Bond” means, in relation to any Reset Interest Period, the U.S. Treasury security, as selected by the Issuer on the advice of an investment bank of international repute, that would be utilised, at the time of selection and in accordance with customary financial practice, in pricing new issues of corporate debt securities denominated in USD and with a maturity date falling on or around the last day of such Reset Interest Period;

“Reference Bond Quotation” means, in relation to a Reset Reference Bank and a Reset Rate of Interest Determination Date, the arithmetic mean, as determined by the Fiscal Agent, of the bid and offered yields for the relevant Reference Bond provided to the Fiscal Agent by such Reset Reference Bank at approximately 11:00 a.m. (New York City time) on such Reset Rate of Interest Determination Date;

“Relevant Amounts” means the Outstanding Principal Amounts of the Notes, together with any accrued but unpaid interest and additional amounts (as described in Condition 10 (*Taxation*)) due on the Notes. References to such amounts will include amounts that have become due and payable, but which have not been paid, prior to the exercise of any Danish Statutory Loss Absorption Powers by the Relevant Resolution Authority;

“Relevant Currency” means the currency in which the Ordinary Shares are quoted or dealt in on the Relevant Stock Exchange at such time;

“Relevant Date” means, in relation to any payment, whichever is the later of (i) the date on which the payment in question first becomes due and (ii) if the full amount payable has not been received by the Fiscal Agent on or prior to such due date, the date on which (the full amount having been so received) notice to that effect has been given to the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*);

“Relevant Regulator” means the Danish Financial Supervisory Authority and any successor or replacement thereto, or other authority having primary responsibility for the prudential oversight and supervision of the Issuer, as determined by the Issuer;

“Relevant Resolution Authority” means the resolution authority with the ability to exercise any Danish Statutory Loss Absorption Powers in relation to the Issuer;

“Relevant Stock Exchange” means Nasdaq Copenhagen A/S or, if at the relevant time the Ordinary Shares are not at that time listed and admitted to trading on Nasdaq Copenhagen A/S, the principal stock exchange or securities market (if any) on which the Ordinary Shares are then listed, admitted to trading or quoted or accepted for dealing;

“Reset Date” means the First Call Date and each day which falls on the seventh anniversary of the immediately preceding Reset Date;

“Reset Interest Amount” has the meaning given to such term in Condition 5.4 (*Determination of Reset Rate of Interest in relation to a Reset Interest Period*);

“Reset Interest Period” means each period from (and including) the First Call Date or any Reset Date and ending on (but excluding) the next Reset Date;

“Reset Rate of Interest” means, in relation to a Reset Interest Period, the 7-year Treasury Rate determined for such Reset Interest Period by the Fiscal Agent in accordance with Condition 5 (*Interest*);

“Reset Rate of Interest Determination Date” means, in relation to a Reset Interest Period, the day falling two Business Days prior to the Reset Date on which such Reset Interest Period commences;

“Reset Reference Bank Rate” means, in relation to a Reset Interest Period and the Reset Rate of Interest Determination Date in relation to such Reset Interest Period, the percentage rate determined on the basis of the Reference Bond Quotations provided by the Reset Reference Banks to the Fiscal Agent at approximately 11:00 a.m. (New York City time) on such Reset Rate of Interest Determination Date. If at least three such Reference Bond Quotations are provided, the Reset Reference Bank Rate will be the arithmetic mean of the Reference Bond Quotations provided, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If only two Reference Bond Quotations are provided, the Reset Reference Bank Rate will be the

arithmetic mean of the Reference Bond Quotations provided. If fewer than two Reference Bond Quotations are provided, the Reset Reference Bank Rate for the relevant Reset Interest Period will be (i) in the case of each Reset Interest Period other than the Reset Interest Period commencing on the First Call Date, the 7-year Treasury Rate in respect of the immediately preceding Reset Interest Period or (ii) in the case of the Reset Interest Period commencing on the First Call Date, 2.870 per cent. per annum;

“**Reset Reference Banks**” means five banks which are primary U.S. Treasury securities dealers or market makers in pricing corporate bond issues denominated in USD (excluding the Fiscal Agent or any of its affiliates), as selected by the Issuer in its discretion after consultation with the Fiscal Agent;

“**Risk Exposure Amounts**” means the aggregate amount of the risk exposure amounts (or any equivalent or successor term) of, as the case may be, the Issuer or the Group, in each case as calculated by the Issuer in accordance with CRD IV requirements and any applicable transitional arrangements under CRD IV;

“**Screen Page**” means Bloomberg page PX1 or such other page as may replace it on Bloomberg or, as the case may be, on such other information service that may replace Bloomberg, in each case, as may be nominated by the Issuer on the advice of an investment bank of international standing for the purpose of displaying yields for the relevant Reference Bond;

“**Securities**” means any securities including, without limitation, shares in the capital of the Issuer (and each a “**Security**”);

“**Settlement Date**” means:

- (i) with respect to any Note in relation to which a Conversion Notice is received by the Settlement Shares Depository (or its designated agent) on or before the Notice Cut-off Date in accordance with Condition 7.5 (*Conversion Settlement*):
 - (a) where (A) the Issuer has not delivered a Conversion Shares Offer Election Notice in accordance with Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*) on or prior to the Latest Conversion Shares Offer Election Date or (B) the Issuer announces prior to the Latest Conversion Shares Offer Election Date (such announcement, the “**No Conversion Shares Offer Announcement**” and the date of the No Conversion Shares Offer Announcement, the “**No Conversion Shares Offer Announcement Date**”) that it will not deliver a Conversion Shares Offer Election Notice, the date that is two Business Days after the latest of:
 - (x) the earliest of the Latest Conversion Shares Offer Election Date and the No Conversion Shares Announcement Date; and
 - (y) the date on which the relevant Conversion Notice has been so received; or
 - (b) where the Issuer has delivered a Conversion Shares Offer Election Notice in accordance with Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*) on or prior to the Latest Conversion Shares Offer Election Date, the date that is two Business Days after the latest of (A) the date on which the Conversion Shares Offer Period either expires or is terminated in accordance with Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*) and (B) the date on which the relevant Conversion Notice has been so received; and

Schedule 1 to Merger Plan

- (ii) with respect to any Note in relation to which a Conversion Notice is not so received by the Settlement Shares Depositary (or its designated agent) on or before the Notice Cut-off Date, the date on which the Settlement Shares Depositary delivers the relevant Conversion Shares or the relevant Alternative Consideration, as applicable, to the relevant Holder;

“Settlement Shares Depositary” means a reputable financial institution, trust company or similar entity (which in each such case is wholly independent of the Issuer) to be appointed by the Issuer on or prior to any date when a function ascribed to the Settlement Shares Depositary in these Conditions is required to be performed to perform such function and which will hold the Conversion Shares (and any Alternative Consideration, if applicable) on trust (or other similar arrangement) for Holders in one or more segregated accounts, unless otherwise required to be transferred out of such accounts for the purposes of a Conversion Shares Offer, and otherwise on terms consistent with these Conditions;

“Settlement Shares Depositary Business Day” means a day on which the Settlement Shares Depositary is open for general business;

“Shareholders” means the holders of Ordinary Shares (and each a **“Shareholder”**);

“Share Register” means the register maintained by (or on behalf of) the Issuer in relation to the Ordinary Shares;

“Special Event” means either a Tax Event or a Capital Event;

“Specified Office” has the meaning given to such term in the Agency Agreement;

“Subsidiary” means, in relation to any Person (the **“first Person”**) at any particular time, any other Person (the **“second Person”**):

- (i) whose affairs and policies the first Person controls or has the power to control, whether by ownership of share capital, contract, the power to appoint or remove members of the governing body of the second Person or otherwise; or
- (ii) whose financial statements are, in accordance with applicable law and generally accepted accounting principles, consolidated with those of the first Person;

“Talon” means a talon for further Coupons;

“Tax Event” means, as a result of any official change in the laws, regulations or rulings of Denmark or of any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax or in the interpretation or administration of any such laws, regulations or rulings on or after the Issue Date, the Issuer receives an opinion of external counsel in Denmark that:

- (i) it would be required to pay additional amounts as provided in Condition 10 (*Taxation*); or
- (ii) it will no longer be able to obtain a full tax deduction for the purposes of Danish tax for any payment of interest under the Notes,

in each case provided that the Issuer satisfies the Relevant Regulator that such change in tax treatment of the Notes is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance;

“**Trigger Event**” means that the Common Equity Tier 1 Capital Ratio of the Issuer and/or the Group has fallen below the Trigger Event Threshold, as determined at any time by the Issuer, the Relevant Regulator or any agent appointed for such purpose by the Relevant Regulator, as the case may be, and such determination shall be binding on the Holders;

“**Trigger Event Notice**” has the meaning given to such term in Condition 7.1 (*Notice Following a Trigger Event*);

“**Trigger Event Redemption Restriction**” has the meaning given to such term in Condition 7.2 (*Effect of Trigger Event*);

“**Trigger Event Threshold**” means 7.000 per cent.;

“**U.S. Dollars**” and “**USD**” mean United States dollars; and

“**Volume Weighted Average Price**” means, in respect of an Ordinary Share or Security on any Dealing Day, the order book volume-weighted average price of such Ordinary Share or Security published by or derived (in the case of the Ordinary Shares) from the relevant Bloomberg page or (in the case of Securities (other than the Ordinary Shares)) from the principal stock exchange or securities market on which such Securities are then listed or quoted or dealt in, if any or, in any such case, such other source as shall be determined in good faith to be appropriate by an Independent Adviser on such Dealing Day, provided that if on any such Dealing Day such price is not available or cannot otherwise be determined as provided above, the Volume Weighted Average Price of an Ordinary Share or Security, as the case may be, in respect of such Dealing Day shall be the Volume Weighted Average Price, determined as provided above, on the immediately preceding Dealing Day on which the same can be so determined or determined as an Independent Adviser might otherwise determine in good faith to be appropriate.

2.2 *Interpretation:* In these Conditions:

- (i) Notes and Holders shall respectively be deemed to include references to Coupons and Couponholders, if relevant;
- (ii) references to Coupons shall be deemed to include references to Talons;
- (iii) any reference to principal shall be deemed to include the Outstanding Principal Amount(s), any additional amounts in respect of principal which may be payable under Condition 10 (*Taxation*) and any other amount in the nature of principal payable pursuant to these Conditions;
- (iv) any reference to interest shall be deemed to include any additional amounts in respect of interest which may be payable under Condition 10 (*Taxation*) and any other amount in the nature of interest payable pursuant to these Conditions;
- (v) references to Notes being “outstanding” shall be construed in accordance with the Agency Agreement;
- (vi) any reference to a numbered “Condition” shall be to the relevant Condition in these Conditions; and

Schedule 1 to Merger Plan

- (vii) any reference to any legislation, any provision thereof or to any instrument, order or regulation made thereunder shall be construed as a reference to such legislation, provision, instrument, order or regulation as the same may have been, or may from time to time be, amended, replaced or re-enacted.

3. Form, Denomination and Title

- 3.1 *Form of Notes and denominations:* The Notes are in bearer form, serially numbered, in the denominations of USD 200,000 and integral multiples of USD 1,000 in excess thereof up to (and including) USD 399,000, each with Coupons and, if necessary, Talons attached on issue. Notes of one denomination will not be exchangeable for Notes of another denomination.

The Outstanding Principal Amounts may be reduced as required by then current legislation and/or regulations applicable to the Issuer. Any such reduction to the Outstanding Principal Amounts will not have any effect on the denominations of the Notes.

- 3.2 *Title:* Title to Notes and Coupons will pass by delivery. The Holder of any Note or Coupon shall (except as otherwise required by law) be treated as its absolute owner for all purposes (whether or not it is overdue and regardless of any notice of ownership, trust or any other interest therein, any writing thereon or any notice of any previous loss or theft thereof) and no Person shall be liable for so treating such Holder.

4. Status of the Notes

- 4.1 *Status:* The Notes (in Danish: “*kapitalbeviser*”) on issue constitute Additional Tier 1 Capital of the Issuer under CRD IV requirements.

Subject to Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*), the Notes constitute direct, unsecured and subordinated debt obligations of the Issuer, and will at all times rank:

- (i) *pari passu* without any preference among themselves;
- (ii) *pari passu* with (a) any obligations or capital instruments of the Issuer which constitute Additional Tier 1 Capital and (b) any other obligations or capital instruments that rank or are expressed to rank equally with the Notes, in each case as regards the right to receive periodic payments (to the extent any such periodic payment has not been cancelled) on a liquidation or bankruptcy of the Issuer and the right to receive repayment of capital on a liquidation or bankruptcy of the Issuer;
- (iii) senior to holders of the Ordinary Shares and any other obligations or capital instruments that rank or are expressed to rank junior to the Notes, in each case as regards the right to receive periodic payments (to the extent any such periodic payment has not been cancelled) on a liquidation or bankruptcy of the Issuer and the right to receive repayment of capital on a liquidation or bankruptcy of the Issuer; and
- (iv) junior to present or future claims of (a) depositors of the Issuer and other unsubordinated creditors of the Issuer and (b) other subordinated creditors of the Issuer (other than present or future claims of creditors that rank or are expressed to rank *pari passu* with or junior to the Notes).

In the event of a liquidation or bankruptcy of the Issuer that occurs after the date on which a Trigger Event

occurs but before the Conversion Date, the rights and claims (if any) of the Holders in respect of their Notes shall be limited to such amount, if any, as would have been payable to Holders on a return of assets in such liquidation or bankruptcy of the Issuer if the Conversion Date had occurred immediately before the occurrence of such liquidation or bankruptcy of the Issuer.

- 4.2 *No right of set-off or counterclaim:* In accordance with Danish law, no Holder, who shall in the event of the liquidation or bankruptcy of the Issuer be indebted to the Issuer, shall be entitled to exercise any right of set-off or counterclaim against moneys owed by the Issuer in respect of the Notes held by such Holder.

In respect of this Condition 4, reference is also made to statutory loss absorption as more fully described in the risk factor in this Offering Memorandum entitled “The Council of the European Union has adopted a bank recovery and resolution directive which is intended to enable a range of actions to be taken in relation to credit institutions and investment firms considered to be at risk of failing. In certain limited circumstances, it is possible that the implementation of the directive or the taking of any action under it could affect the value of any Notes”.

5. Interest

- 5.1 *Interest rate:* The Notes bear interest on their Outstanding Principal Amounts at the relevant Rate of Interest from (and including) the Issue Date. Interest shall be payable semi-annually in arrear on each Interest Payment Date, subject in any case as provided in Condition 6 (*Interest Cancellation*) and Condition 9 (*Payments*). The first payment of interest will be made on 26 December 2018.

- 5.2 *Accrual of interest:* Each Note will cease to bear interest from the due date for redemption unless, upon due presentation, payment of the Outstanding Principal Amount in respect thereof is improperly withheld or refused, in which case it will continue to bear interest in accordance with this Condition (as well after as before judgment) until whichever is the earlier of:

- (i) the day on which all sums due in respect of such Note up to that day are received by or on behalf of the relevant Holder; and
- (ii) the day which is seven days after the Fiscal Agent has notified the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*) that it has received all sums due in respect of the Notes up to such seventh day (except to the extent that there is any subsequent non-payment).

- 5.3 *Interest to (but excluding) the First Call Date:* Unless the Calculation Amount has been adjusted as described in the definition thereof, the amount of interest per Calculation Amount payable on each Interest Payment Date in relation to an Interest Period falling in the Initial Period will be USD 35.00.

If the Calculation Amount has been adjusted as described in the definition thereof, Condition 5.6 (*Calculation of amount of interest per Calculation Amount*) will apply.

- 5.4 *Determination of Reset Rate of Interest in relation to a Reset Interest Period:* The Fiscal Agent will, as soon as practicable after 11:00 a.m. (New York City time) on each Reset Rate of Interest Determination Date in relation to a Reset Interest Period, determine:

- (i) the Reset Rate of Interest for such Reset Interest Period and the Rate of Interest in relation to each Interest Period falling in such Reset Interest Period; and

Schedule 1 to Merger Plan

- (ii) calculate the amount of interest payable per Calculation Amount on the Interest Payment Dates in relation to each Interest Period falling in such Reset Interest Period (each a “**Reset Interest Amount**”).

5.5 *Publication of Reset Rate of Interest, Rate of Interest and Reset Interest Amount:* With respect to each Reset Interest Period, the Fiscal Agent will cause the relevant Reset Rate of Interest, the relevant Rate of Interest and the relevant Reset Interest Amount determined by it, together with the relevant Interest Payment Dates in relation to each Interest Period falling in such Reset Interest Period, to be notified to the Paying Agents and each listing authority, stock exchange and/or quotation system (if any) by which the Notes have then been admitted to listing, trading and/or quotation as soon as practicable after such determination but in any event not later than the relevant Reset Date. Notice thereof shall also promptly be given to the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*).

5.6 *Calculation of amount of interest per Calculation Amount:* Save as specified in Condition 5.3 (*Interest to (but excluding) the First Call Date*), the amount of interest payable in respect of the Calculation Amount (including, for the avoidance of doubt, the Reset Interest Amount) for any period shall be calculated by:

- (i) applying the applicable Rate of Interest to the Calculation Amount;
- (ii) multiplying the product thereof by the Day Count Fraction; and
- (iii) rounding the resulting figure to the nearest cent (half a cent being rounded upwards).

If as required by then current legislation and/or regulations applicable to the Issuer, the Outstanding Principal Amounts are reduced during an Interest Period, the Calculation Amount will be adjusted by the Fiscal Agent to reflect such Outstanding Principal Amounts from time to time so that the relevant amount of interest is determined by reference to such Calculation Amount as adjusted from time to time, all as determined by the Fiscal Agent.

5.7 *Calculation of amount of interest per Note:* The amount of interest payable in respect of a Note shall be the product of:

- (i) the amount of interest per Calculation Amount; and
- (ii) the number by which the Original Calculation Amount is required to be multiplied to equal the denomination of such Note.

5.8 *Notifications etc:* All notifications, opinions, determinations, certificates, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of this Condition 5 by the Fiscal Agent will (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents, the Holders and the Couponholders and (subject as aforesaid) no liability to any such Person will attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions for such purposes.

6. Interest Cancellation

6.1 *Interest Cancellation:* Any payment of interest (including, for the avoidance of doubt, any additional interest amounts payable pursuant to Condition 10 (*Taxation*)) in respect of the Notes shall be payable only out of the Issuer's Distributable Items and:

- (i) may be cancelled, at any time, in whole or in part, at the option of the Issuer in its sole discretion; or
- (ii) will be mandatorily cancelled, in whole or in part, to the extent:
 - (a) that, if the relevant payment were so made, the amount of such payment, when aggregated together with other distributions of the kind referred to in Article 141 (2) of the CRD IV Directive (or, as the case may be, any provision of Danish law transposing or implementing Article 141 (2) of the CRD IV Directive), or any successor thereto, would cause any Maximum Distributable Amount to be exceeded; or
 - (b) otherwise so required by CRD IV, including the applicable criteria for Additional Tier 1 Capital instruments.

6.2 *Notice of Interest Cancellation:* The Issuer shall give notice to the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*) of any such cancellation of a payment of interest, which notice might be given after the date on which the relevant payment of interest is scheduled to be made. Notwithstanding the foregoing, failure to give such notice shall not prejudice the right of the Issuer not to pay interest as described above.

6.3 *Effect of Interest Cancellation:* Following any cancellation of interest as described above, the right of Holders to receive accrued interest in respect of any such Interest Period will terminate and the Issuer will have no further obligation to pay such interest or to pay interest thereon, whether or not payments of interest in respect of subsequent Interest Periods are made, and such unpaid interest will not be deemed to have "accrued" or been earned for any purpose nor will the non-payment of such interest constitute an Enforcement Event.

7. Loss Absorption Following a Trigger Event

7.1 *Notice Following a Trigger Event:* If at any time a Trigger Event occurs, the Issuer shall immediately notify the Relevant Regulator and, in accordance with Condition 17 (*Notices*), the Holders (such notice, a "**Trigger Event Notice**") and the Notes will be converted into Conversion Shares as provided in this Condition 7. Notwithstanding the foregoing, failure to give such notice shall not prejudice the conversion of the Notes into Conversion Shares as described below.

The Trigger Event Notice shall specify the Conversion Price then prevailing (which Conversion Price shall, if applicable, remain subject to any subsequent (i) change pursuant to the operation of the definition thereof and/or (ii) adjustment pursuant to Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*) up to the Conversion Date), the Conversion Date, the Notice Cut-off Date and the Long-Stop Date and, to the extent available, details of the Settlement Shares Depository or alternative settlement arrangements. As soon as the Conversion Price prevailing as at the Conversion Date has been determined, the Issuer shall immediately notify the Relevant Regulator and, in accordance with Condition 17 (*Notices*), the Holders.

Schedule 1 to Merger Plan

7.2 *Effect of Trigger Event:* If at any time a Trigger Event occurs:

- (i) each Note shall, subject to and as provided in this Condition 7, be irrevocably discharged and satisfied by its conversion into Conversion Shares, credited as fully paid-up, in the manner and in the circumstances described below, and the issuance and delivery of such Conversion Shares to the Settlement Shares Depository, to be held on trust (or other similar arrangement) (which trust (or other similar arrangement) must be on terms permitting a Conversion Shares Offer in accordance with Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*)) for the Holders, as provided below;
- (ii) such conversion shall take place without delay and in any event not later than one month following the occurrence of such Trigger Event (such date on which conversion is to occur shall be specified in the Trigger Event Notice and is referred to in these Conditions as the “**Conversion Date**”);
- (iii) the Notes will be converted in whole and not in part on the Conversion Date as provided below, at which point all of the Issuer’s obligations under the Notes shall be irrevocably discharged and satisfied by the Issuer’s issuance and delivery of the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository no later than the Conversion Date; and
- (iv) with effect from the occurrence of such Trigger Event:
 - (a) no Holder will have any rights against the Issuer with respect to the repayment of the Outstanding Principal Amounts of the Notes or the payment of interest or other amount on or in respect of the Notes (other than, in the case of a liquidation or bankruptcy of the Issuer that occurs after the date on which such Trigger Event occurs but before the Conversion Date, any amounts payable to Holders in such circumstances as described in the last paragraph of Condition 4.1 (*Status*)) and the Outstanding Principal Amounts of the Notes shall equal zero at all times thereafter;
 - (b) any interest otherwise falling due on any date which falls on or after the date on which such Trigger Event occurs shall be deemed to have been cancelled upon the occurrence of such Trigger Event and shall not become due and payable; and
 - (c) each Holder’s only right under the Notes against the Issuer will be a claim to have the Conversion Shares issued and delivered as described in, and subject to the provisions of, this Condition 7.

Except where the Issuer has been unable to appoint a Settlement Shares Depository as contemplated in Condition 7.4 (*Failure to appoint a Settlement Shares Depository*), the Conversion Shares shall be delivered to the Settlement Shares Depository in the manner described in Condition 7.5 (*Conversion Settlement*) and the Settlement Shares Depository shall (subject to the provisions of Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*)) hold such Conversion Shares on trust (or other similar arrangement) for the Holders. By virtue of its holding of any Note, each Holder shall be deemed to have irrevocably directed the Issuer to issue and deliver the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository.

Provided that the Issuer so issues and delivers the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository, with effect on and from the Conversion Date, Holders shall have recourse only to the Settlement Shares Depository for the delivery to them of such Conversion Shares or, subject to, and as provided in, Condition

7.6 (*Conversion Shares Offer*), the Alternative Consideration. Subject as provided in Condition 4.1 (*Status*), if the Issuer fails to issue and deliver the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository on the Conversion Date, a Holder's only right under the Notes against the Issuer for any such failure will be a claim to have such Conversion Shares so issued and delivered. By virtue of its holding of any Note, each Holder shall be deemed to have irrevocably agreed that, where (i) there is a delay or failure by the Issuer to deliver Conversion Shares pursuant to these Conditions and (ii) such Holder suffers a loss or losses, directly or indirectly, as a result of such delay or failure, it will not have any right or claim against the Issuer (or any other Person) for compensation (or any other form of damages) for such loss or losses.

Subject to, and as provided in, Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*), for so long as the Conversion Shares are held by the Settlement Shares Depository, each Holder shall be entitled to direct the Settlement Shares Depository to exercise on its behalf all rights of an ordinary shareholder (including voting rights and rights to receive dividends) which it would otherwise have if it (rather than the Settlement Shares Depository) held the relevant Conversion Shares, except that such Holder shall not be able to sell or otherwise transfer the relevant Conversion Shares unless and until such time as they have been delivered to the relevant Holder in accordance with Condition 7.5 (*Conversion Settlement*).

Following the issuance and delivery of the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository on the Conversion Date, the Note(s) of a Holder shall remain in existence until the applicable Settlement Date (or, if earlier or to the extent not cancelled on the applicable Settlement Date, the Long-Stop Date) for the purpose only of evidencing such Holder's rights as aforesaid to receive the relevant Conversion Shares or the relevant Alternative Consideration, as the case may be, to be delivered by the Settlement Shares Depository in accordance with Condition 7.5 (*Conversion Settlement*).

Notes, once converted into Conversion Shares, may not be reconverted back into Notes.

If a Trigger Event occurs after a notice of redemption has been given pursuant to Condition 8.2 (*Redemption upon the occurrence of a Special Event*) or Condition 8.3 (*Redemption at the option of the Issuer*) but before the relevant redemption date, such notice of redemption shall automatically be revoked and the relevant redemption shall not be made. The redemption restriction described in this paragraph is referred to as the "**Trigger Event Redemption Restriction**".

Such conversion of the Notes into Conversion Shares shall not constitute an Enforcement Event.

7.3 *No option to convert*: The Notes are not convertible into Ordinary Shares at the option of the Holders at any time.

7.4 *Failure to appoint a Settlement Shares Depository*: If the Issuer has been unable to appoint a Settlement Shares Depository, it shall make such other arrangements for the Conversion Shares to be issued and delivered (or for Alternative Consideration to be delivered) to the Holders as it considers reasonable in the circumstances, which may include issuing and delivering the Conversion Shares to another independent nominee to be held on trust (or other similar arrangement) (which trust (or other similar arrangement) must be on terms permitting a Conversion Shares Offer in accordance with Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*)) for the Holders or to the Holders directly, which issuance and delivery shall irrevocably discharge and satisfy all of the Issuer's obligations under the Notes as if the relevant Conversion Shares had been issued and delivered to the Settlement Shares Depository and, in which case, where the context so admits, references in these Conditions to the issue and delivery of Conversion Shares to the Settlement Shares

Schedule 1 to Merger Plan

Depository shall be construed accordingly and apply *mutatis mutandis*.

7.5 Conversion Settlement:

- (i) On the relevant Settlement Date, each Holder shall receive delivery (free of payment) of:
 - (a) except where sub-paragraph (b) below applies, such number of Conversion Shares as is calculated in respect of the Outstanding Principal Amount of the Note(s) held by such Holder in accordance with Condition 7.7 (*Conversion Price*); or
 - (b) if the Issuer has delivered a Conversion Shares Offer Election Notice in accordance with Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*) on or prior to the Latest Conversion Shares Offer Election Date, Alternative Consideration, calculated in accordance with the definition of “Alternative Consideration”.
- (ii) In order to obtain delivery from the Settlement Shares Depository of Conversion Shares or, as applicable, the relevant Alternative Consideration following a conversion, each Holder must deliver a duly completed Conversion Notice and surrender the relevant Note(s) to the Settlement Shares Depository (or an agent designated for the purpose in the Trigger Event Notice) on or before the Notice Cut-off Date. If such delivery is made after the end of normal business hours at the Specified Office of the Settlement Shares Depository (or, as appropriate, its designated agent as aforesaid) or on a day which is not a Settlement Shares Depository Business Day, such delivery shall be deemed for all purposes of these Conditions to have been made or given on the next following Settlement Shares Depository Business Day.
- (iii) If a Holder fails to deliver such Conversion Notice and surrender the Note(s) held by it on or before the Notice Cut-off Date (a “**Notice Cut-off Failure**”), or if the Settlement Shares Depository has determined (and, if practicable, notified such Holder) that the relevant Conversion Notice which was delivered is incomplete or invalid (an “**Invalid Delivery**”), then the Settlement Shares Depository shall continue to hold the relevant Conversion Shares or the relevant Alternative Consideration, as the case may be, until:
 - (a) in the case of a Notice Cut-off Failure, such Holder provides evidence of its entitlement to the relevant Conversion Shares or the relevant Alternative Consideration, as applicable, satisfactory to the Settlement Shares Depository in its sole and absolute discretion; or
 - (b) in the case an Invalid Delivery, a duly completed and valid Conversion Notice is so delivered and the relevant Note(s) is/are so surrendered prior to the Notice Cut-off Date.

The Issuer shall have no liability to any Holder for any loss resulting from such Holder not receiving any Conversion Shares or the relevant Alternative Consideration, as applicable, or from any delay in the receipt thereof, in each case as a result of such Holder failing to submit a valid Conversion Notice and surrender the relevant Note(s), on a timely basis or at all.

- (iv) Any determination as to whether any Conversion Notice has been properly completed and delivered and whether the relevant Note(s) has/have been surrendered as provided in these Conditions shall be made by the Settlement Shares Depository in its sole discretion and shall be

conclusive and binding on the relevant Holders.

- (v) If, at the time of the conversion of the Notes pursuant to this Condition 7, the Conversion Shares are capable of being delivered in uncertificated book-entry form through a clearing or settlement organisation, subject as provided in this Condition 7:
 - (a) the issuance and delivery of the Conversion Shares to the Settlement Shares Depositary as described in Condition 7.2 (*Effect of Trigger Event*) will be effected by way of the delivery of the Conversion Shares to a securities account maintained by the Settlement Shares Depositary with such clearing or settlement organisation; and
 - (b) in the case of each Holder, the Settlement Shares Depositary shall deliver the relevant Conversion Shares (or the Conversion Share component of any Alternative Consideration) to the securities account with such clearing or settlement organisation specified by such Holder in the relevant Conversion Notice.
- (vi) If, at the time of the conversion of the Notes pursuant to this Condition 7, proof of title to the Ordinary Shares is only evidenced by registration in the Share Register, subject as provided in this Condition 7:
 - (a) the issuance and delivery of the Conversion Shares to the Settlement Shares Depositary as described in Condition 7.2 (*Effect of Trigger Event*) will be effected by way of the registration in the Share Register of the Conversion Shares in the name of the Settlement Shares Depositary; and
 - (b) in the case of each Holder, the Settlement Share Depositary shall deliver the relevant Conversion Shares (or the Conversion Share component of any Alternative Consideration) to such Holder by way of a subsequent registration in the Share Register of the relevant Conversion Shares in the name of such Holder specified in the relevant Conversion Notice.
- (vii) Any cash component of any Alternative Consideration payable to a Holder shall be paid by transfer to an account which accepts funds in USD with a bank in such city as may be specified in, and in accordance with the instructions contained in, the relevant Conversion Notice.
- (viii) If, with respect to the Note(s) of a Holder, such Note(s) have not been cancelled on the applicable Settlement Date, such Note(s) shall be deemed to be cancelled on the Long-Stop Date.

7.6 *Conversion Shares Offer:*

- (i) Not later than the Latest Conversion Shares Offer Election Date, the Issuer may, in its sole and absolute discretion, make an election by giving notice to the Holders in accordance with Condition 17 (*Notices*) (a “**Conversion Shares Offer Election Notice**”) that the Settlement Shares Depositary (or an agent on its behalf) will make an offer of, in the Issuer’s sole and absolute discretion, all or some of the Conversion Shares to, in the Issuer’s sole and absolute discretion, all or some of the Shareholders at such time, such offer to be at the Conversion Shares Offer Price, all in accordance with the following provisions (a “**Conversion Shares Offer**”).

A Conversion Shares Offer Election Notice shall specify the period of time for which the Conversion Shares Offer will be open (the “**Conversion Shares Offer Period**”). The Conversion Shares Offer Period shall end no later than 40 Business Days after the giving of the Conversion Shares Offer Election Notice by the Issuer.

- (ii) Upon expiry of the Conversion Shares Offer Period, the Settlement Shares Depositary will provide notice to the Holders in accordance with Condition 17 (*Notices*) of the composition of the Alternative Consideration (and of the deductions to the cash component, if any, of the Alternative Consideration (as set out in the definition of “Alternative Consideration”)) per Note. The Alternative Consideration shall be held on trust (or other similar arrangement) by the Settlement Shares Depositary for the Holders and delivered to each Holder in the manner described in, and subject to, Condition 7.5 (*Conversion Settlement*).
- (iii) The Issuer reserves the right, in its sole and absolute discretion, to elect that the Settlement Shares Depositary terminate the Conversion Shares Offer at any time during the Conversion Shares Offer Period. If the Issuer makes such election, it will provide at least three Business Days’ notice to the Holders in accordance with Condition 17 (*Notices*) and the Settlement Shares Depositary. The Settlement Shares Depositary may then, in its sole and absolute discretion, take steps to deliver to Holders the Conversion Shares at a time that is earlier than the time at which they would have otherwise received the Alternative Consideration had the Conversion Shares Offer been completed.
- (iv) Each Holder acknowledges and agrees that if the Issuer elects, in its sole and absolute discretion, that a Conversion Shares Offer be conducted by the Settlement Shares Depositary, such Holder shall be deemed to have: (a) irrevocably consented to any Conversion Shares Offer and, notwithstanding that such Conversion Shares are held by the Settlement Shares Depositary on trust (or other similar arrangement) for the Holders, to the Settlement Shares Depositary using the Conversion Shares delivered to it to settle any Conversion Shares Offer; (b) irrevocably consented to the transfer of the interest such Holder has in the Conversion Shares delivered to the Settlement Shares Depositary to one or more purchasers identified by the Settlement Shares Depositary in connection with the Conversion Shares Offer; (c) irrevocably agreed that the Issuer and the Settlement Shares Depositary may take any and all actions necessary to conduct the Conversion Shares Offer in accordance with the terms of the Notes; and (d) irrevocably agreed that neither the Issuer nor the Settlement Shares Depositary shall, to the extent permitted by applicable law, incur any liability to the Holders in respect of the Conversion Shares Offer (except for the obligations of the Settlement Shares Depositary in respect of the Holders’ entitlement to, and the subsequent delivery of, any Alternative Consideration).
- (v) Any Conversion Shares Offer shall only be made subject to applicable laws and regulations in effect at the relevant time and shall be conducted, if at all, only to the extent that the Issuer, in its sole and absolute discretion, determines that such Conversion Shares Offer is appropriate and practicable and without providing any unfair advantage to any of the Shareholders at such time. The purchasers of the Conversion Shares pursuant to a Conversion Shares Offer shall bear the costs and expenses of any Conversion Shares Offer (other than the taxes referred to in the definition of “Alternative Consideration”), including the fees of the Settlement Shares Depositary in this connection, if any.

Schedule 1 to Merger Plan

7.7 *Conversion Price*: The Issuer shall issue and deliver to the Settlement Shares Depository on the Conversion Date a number of Conversion Shares in respect of the Notes determined by dividing the Outstanding Principal Amount of the Notes (in effect immediately prior to the relevant Trigger Event) by the Conversion Price (as adjusted, if applicable, in accordance with Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*) up to and including the Conversion Date), subject to Condition 7.10 (*Rounding Down and Notice of Adjustments to the Floor Price*) and Condition 7.11 (*Fractions*).

7.8 *Adjustments to Floor Price*: Upon the happening of any of the events described below, the Floor Price shall be adjusted as follows, provided always, that the Floor Price shall not be less than the par value of the Ordinary Shares immediately prior to Conversion Date converted into USD at the then Prevailing Exchange Rate:

- (i) If and whenever there shall be a consolidation, reclassification or subdivision in relation to the Ordinary Shares which alters the number of Ordinary Shares in issue, the Floor Price shall be adjusted by multiplying the Floor Price in force immediately prior to such consolidation, reclassification or subdivision by the following fraction:

$$\frac{A}{B}$$

where:

“**A**” is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately before such consolidation, reclassification or subdivision, as the case may be; and

“**B**” is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately after, and as a result of, such consolidation, reclassification or subdivision, as the case may be.

Such adjustment shall become effective on the date the consolidation, reclassification or subdivision, as the case may be, takes effect.

- (ii) If and whenever the Issuer shall issue any Ordinary Shares to Shareholders as a class credited as fully paid by way of capitalisation of profits or reserves (including any share premium account or capital redemption reserve) (other than (a) where any such Ordinary Shares are or are to be issued instead of the whole or part of a Cash Dividend which the Shareholders would or could otherwise have elected to receive, (b) where the Shareholders may elect to receive a Cash Dividend in lieu of such Ordinary Shares or (c) where any such Ordinary Shares are or are expressed to be issued in lieu of a Dividend (whether or not a Cash Dividend equivalent or amount is announced or would otherwise be payable to Shareholders, whether at their election or otherwise)), the Floor Price shall be adjusted by multiplying the Floor Price in force immediately prior to such issue by the following fraction:

$$\frac{A}{B}$$

where:

Schedule 1 to Merger Plan

“A” is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately before such issue; and

“B” is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately after such issue.

Such adjustment shall become effective on the date of issue of such Ordinary Shares.

- (iii) If and whenever the Issuer shall issue Ordinary Shares to all or substantially all Shareholders as a class by way of rights, or the Issuer or any of its Subsidiaries or (at the direction or request or pursuant to arrangements with the Issuer or any of its Subsidiaries) any other Person shall issue or grant to Shareholders as a class by way of rights, any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase Ordinary Shares, or any Securities which by their terms of issue carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, any Ordinary Shares (or shall grant any such rights in respect of existing Securities so issued), in each case at a price per Ordinary Share which is less than 95 per cent. of the Current Market Price per Ordinary Share on the relevant Effective Date, the Floor Price shall be adjusted by multiplying the Floor Price in force immediately prior to the relevant Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

“A” is the number of Ordinary Shares in issue on the relevant Effective Date;

“B” is the number of Ordinary Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Ordinary Shares issued by way of rights, or for the Securities issued by way of rights, or for the options or warrants or other rights issued by way of rights and for the total number of Ordinary Shares deliverable on the exercise thereof, would purchase at such Current Market Price per Ordinary Share on the relevant Effective Date; and

“C” is the number of Ordinary Shares to be issued or, as the case may be, the maximum number of Ordinary Shares which may be issued upon exercise of such options, warrants or rights calculated as at the date of issue of such options, warrants or rights or upon conversion or exchange or exercise of rights of subscription or purchase in respect thereof at the initial conversion, exchange, subscription or purchase price or rate,

provided that if, on the relevant Effective Date, such number of Ordinary Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time, then for the purposes of this paragraph (iii), “C” shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at the relevant Effective Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition had taken place on the relevant Effective Date.

Such adjustment shall become effective on the relevant Effective Date.

- (iv) If and whenever any event in relation to the Issuer and/or the Ordinary Shares (other than the events described in paragraphs (i) to (iii) of this Condition 7.8 and unless otherwise explicitly

Schedule 1 to Merger Plan

excluded from paragraphs (i) to (iii) of this Condition 7.8 or as described in Condition 7.13 (*Share Option Schemes, Dividend Reinvestment Plans*)) (including, without limitation, (a) the payment of any extraordinary dividend or other distribution (howsoever described) to the Shareholders, (b) any reduction of the Issuer's capital, (c) any dissolution of the Issuer, (d) any merger of the Issuer or (e) any demerger of the Issuer) shall occur, the Floor Price may be adjusted in accordance with the following principles:

- (A) other than in the case of a dissolution, merger or demerger of the Issuer, if the Issuer determines that the Floor Price is to be reduced following the occurrence of the relevant event, the amount of such reduction to the Floor Price may be determined in the Issuer's sole and absolute discretion; and
- (B) in all other cases, subject to the provisions of Condition 7.12 (*Decision of an Independent Adviser*), an Independent Adviser shall determine in good faith whether an adjustment to the Floor Price (if any) is appropriate and, if so, the appropriate adjustment to the Floor Price.

Any such adjustment shall become effective on the date specified in the notice to the Holders relating to such adjustment.

- (v) Notwithstanding the foregoing provisions:
 - (a) where the events or circumstances giving rise to any adjustment pursuant to this Condition 7.8 have already resulted or will result in an adjustment to the Floor Price or where the events or circumstances giving rise to any adjustment arise by virtue of any other events or circumstances which have already given or will give rise to an adjustment to the Floor Price or where more than one event which gives rise to an adjustment to the Floor Price occurs within such a short period of time that, in the opinion of the Issuer, a modification to the operation of the adjustment provisions is required to give the intended result, such modification shall be made to the operation of the adjustment provisions as may be determined in good faith by an Independent Adviser to be in such Independent Adviser's opinion appropriate to give the intended result;
 - (b) such modification shall be made to the operation of these Conditions as may be determined in good faith by an Independent Adviser to be in such Independent Adviser's opinion appropriate (i) to ensure that an adjustment to the Floor Price or the economic effect thereof shall not be taken into account more than once, and (ii) to reflect a redenomination of the issued Ordinary Shares for the time being into a new currency; and
 - (c) for the avoidance of doubt, the issue of Conversion Shares following the occurrence of a Trigger Event shall not result in an adjustment to the Floor Price.

Schedule 1 to Merger Plan

- 7.9 *Determination of Consideration Receivable*: For the purpose of any calculation of the consideration receivable or price pursuant to paragraph (iii) of Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*), the following provisions shall apply:
- (xvi) the aggregate consideration receivable or price for Ordinary Shares issued for cash shall be the amount of such cash;
 - (xvii) (a) the aggregate consideration receivable or price for Ordinary Shares to be issued or otherwise made available upon the conversion or exchange of any Securities shall be deemed to be the consideration or price received or receivable for any such Securities and (b) the aggregate consideration receivable or price for Ordinary Shares to be issued or otherwise made available upon the exercise of rights of subscription attached to any Securities or upon the exercise of any options, warrants or rights shall be deemed to be that part (which may be the whole) of the consideration or price received or receivable for such Securities or, as the case may be, for such options, warrants or rights which are attributed by the Issuer to such rights of subscription or, as the case may be, such options, warrants or rights or, if no part of such consideration or price is so attributed, the Fair Market Value of such rights of subscription or, as the case may be, such options, warrants or rights as at the relevant Effective Date, plus in the case of each of (a) and (b) above, the additional minimum consideration receivable or price (if any) upon the conversion or exchange of such Securities, or upon the exercise of such rights of subscription attached thereto or, as the case may be, upon exercise of such options, warrants or rights and (c) the consideration receivable or price per Ordinary Share upon the conversion or exchange of, or upon the exercise of such rights of subscription attached to, such Securities or, as the case may be, upon the exercise of such options, warrants or rights shall be the aggregate consideration or price referred to in (a) or (b) above (as the case may be) divided by the number of Ordinary Shares to be issued upon such conversion or exchange or exercise at the initial conversion, exchange or subscription price or rate;
 - (xviii) if the consideration or price determined pursuant to (i) or (ii) above (or any component thereof) shall be expressed in a currency other than the Relevant Currency, it shall be converted into the Relevant Currency at the Prevailing Exchange Rate on the relevant Effective Date (in the case of (i) above) or the relevant date of first public announcement (in the case of (ii) above);
 - (xix) in determining the consideration or price pursuant to the above, no deduction shall be made for any commissions or fees (howsoever described) or any expenses paid or incurred for any underwriting, placing or management of the issue of the relevant Ordinary Shares or Securities or options, warrants or rights, or otherwise in connection therewith; and
 - (xx) the consideration or price shall be determined as provided above on the basis of the consideration or price received, receivable, paid or payable, regardless of whether all or part thereof is received, receivable, paid or payable by or to the Issuer or another entity.
- 7.10 *Rounding Down and Notice of Adjustments to the Floor Price*: On any adjustment, if the resultant Floor Price has more decimal places than the initial Floor Price, it shall be rounded to the same number of decimal places as the initial Floor Price. No adjustment shall be made to the Floor Price where such adjustment (rounded down if applicable) would be less than one per cent. of the Floor Price then in effect. Any adjustment not required to be made, and/or any amount by which the Floor Price has been rounded down, shall be carried forward and taken into account in any subsequent adjustment, and such subsequent

Schedule 1 to Merger Plan

adjustment shall be made on the basis that the adjustment not required to be made had been made at the relevant time and/or, as the case may be, that the relevant rounding down had not been made.

Notice of any adjustments to the Floor Price shall be given by the Issuer to Holders promptly after the determination thereof in accordance with Condition 17 (*Notices*).

The Floor Price shall not in any event be reduced to below the par value of an Ordinary Share for the time being. The Issuer undertakes that it shall not take any action, and shall procure that no action is taken, that would otherwise result in an adjustment to the Floor Price to below the par value of the Ordinary Shares immediately prior to the Conversion Date converted into USD at the then Prevailing Exchange Rate.

7.11 *Fractions*: Fractions of Conversion Shares will not be delivered to the Settlement Shares Depository or to Holders upon a conversion and no cash payment will be made in lieu thereof. However, if one or more Conversion Notices and Notes are delivered to the Settlement Shares Depository such that any Conversion Shares (or any Conversion Share component of any Alternative Consideration, as applicable) to be issued and delivered to a Holder are to be registered in the same name, the number of Conversion Shares to be issued and delivered in respect thereof shall be calculated on the basis of the aggregate Outstanding Principal Amounts of such Notes (in effect immediately prior to the relevant Trigger Event) to be converted.

7.12 *Decision of an Independent Adviser*: In:

- (i) the circumstances described in sub-paragraph (iv)(B) of Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*), the Issuer will; and
- (ii) all other cases where the Floor Price can be adjusted as described in Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*), if any doubt shall arise as to whether an adjustment shall be made to the Floor Price or as to the appropriate adjustment to the Floor Price, the Issuer may at its discretion,

appoint an Independent Adviser and, following consultation between the Issuer and such Independent Adviser, a written opinion of such Independent Adviser in respect thereof shall be conclusive and binding on the Issuer and the Holders, save in the case of manifest error.

7.13 *Share Option Schemes, Dividend Reinvestment Plans*: No adjustment will be made to the Floor Price where Ordinary Shares or other Securities (including rights, warrants and options) are issued, offered, exercised, allotted, purchased, appropriated, modified or granted to, or for the benefit of, employees or former employees (including directors holding or formerly holding executive office or the personal service company of any such person) or their spouses or relatives, in each case, of the Issuer or any of its Subsidiaries or any associated company or to a trustee or trustees to be held for the benefit of any such person, in any such case pursuant to any share or option scheme.

7.14 *Taxes and Duties*: Neither the Issuer nor any member of the Group shall be liable for any taxes or duties (including, without limitation any capital, stamp, issue and registration or transfer taxes or duties) arising on conversion or that may arise or be paid as a consequence of the issue and delivery of Conversion Shares. Each Holder must pay any taxes or duties (including, without limitation, any capital, stamp, issue and registration and/or transfer taxes or duties) arising on conversion in connection with the issue and delivery of Conversion Shares to the Settlement Shares Depository on behalf of such Holder and such Holder must pay all, if any, such taxes or duties arising by reference to any disposal or deemed disposal of such Holder's

Schedule 1 to Merger Plan

Notes or interest therein. Any taxes or duties arising on delivery or transfer of Conversion Shares to a purchaser in any Conversion Shares Offer shall be payable by the relevant purchaser of those Conversion Shares.

- 7.15 *Ordinary Shares*: The Conversion Shares will be fully paid-up and non-assessable and will in all respects rank *pari passu* with the fully paid-up Ordinary Shares in issue on the Conversion Date, except in any such case for any right excluded by mandatory provisions of applicable law, and except that any Conversion Shares so issued and delivered will not rank for (or, as the case may be, the relevant Holder shall not be entitled to receive) any rights, distributions or payments, the record date (or other due date for the establishment of entitlement) for which falls prior to the Conversion Date.
- 7.16 *Purchase or Redemption of Ordinary Shares*: The Issuer or any company in the Group may exercise such rights as it may from time to time enjoy to purchase, redeem or buy back any Securities (including Ordinary Shares) or any depositary or other receipts or certificates representing the same without the consent of Holders.

8. Redemption and Purchase

- 8.1 *Scheduled redemption*: The Notes are perpetual securities and have no fixed date for redemption. The Issuer may only redeem the Notes at its discretion in the circumstances described herein. The Notes are not redeemable at the option of the Holders at any time.
- 8.2 *Early redemption upon the occurrence of a Special Event*: Subject to Condition 8.7 (*Conditions to redemption etc.*), upon the occurrence of a Special Event, the Issuer may, at its option, at any time and having given no less than thirty nor more than sixty days' notice to the Holders in accordance with Condition 17 (*Notices*) (which notice shall be irrevocable, subject to the Trigger Event Redemption Restriction), redeem all (but not some only) of the outstanding Notes at their Outstanding Principal Amounts, together with accrued interest thereon insofar as it has not been cancelled; provided however that where the Special Event is a Tax Event, no such notice of redemption may be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such additional amounts as referred to in the definition of Tax Event.

The Issuer, having satisfied itself that a Special Event has occurred, shall notify the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*) of the occurrence of such Special Event.

- 8.3 *Redemption at the option of the Issuer*: The Issuer may, at its option (but subject to Condition 71.7 (*Conditions to redemption etc.*)) and having given no less than thirty nor more than sixty days' notice to the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*) (which notice shall be irrevocable, subject to the Trigger Event Redemption Restriction), redeem all (but not some only) of the outstanding Notes on the relevant Optional Redemption Date (Call) at their Outstanding Principal Amounts, together with accrued interest (if any) thereon insofar as it has not been cancelled.
- 8.4 *Purchase*: The Issuer or any of its Subsidiaries may at any time (but subject to Condition 71.7 (*Conditions to redemption etc.*)) purchase Notes, whether in the open market, in the context of market making or otherwise, at any price, provided that all unmatured Coupons are purchased therewith. Such Notes may be held, reissued, resold or surrendered to any Paying Agent for cancellation.

Schedule 1 to Merger Plan

8.5 *Cancellation*: All Notes which are redeemed will forthwith (but subject to Condition 71.7 (*Conditions to redemption etc.*)) be cancelled (together with all unmatured Coupons attached thereto or surrendered therewith at the time of redemption). All Notes so cancelled and the Notes purchased and cancelled pursuant to Condition 8.4 (*Purchase*) above (together with all unmatured Coupons cancelled therewith) shall be forwarded to the Fiscal Agent and cannot be reissued or resold.

8.6 *Substitution and variation*: Subject to Condition 8.7 (*Conditions to redemption etc.*) and having given no less than thirty nor more than sixty days' notice to the Holders (in accordance with Condition 80 (*Notices*)) and the Fiscal Agent, if a Special Event has occurred and is continuing, the Issuer may substitute all (but not some only) of the Notes or vary the terms of all (but not some only) of the Notes, without any requirement for the consent or approval of the Holders, so that they become or remain Qualifying Capital Notes.

Any such notice shall specify the relevant details of the manner in which such substitution or variation shall take effect and where the Holders can inspect or obtain copies of the new terms and conditions of the Qualifying Capital Notes. Such substitution or variation will be effected without any cost or charge to the Holders.

8.7 *Conditions to redemption etc.*: The Notes may only be redeemed, purchased, cancelled, substituted, varied or modified (as applicable) pursuant to Condition 8.2 (*Early redemption upon the occurrence of a Special Event*), Condition 8.3 (*Redemption at the option of the Issuer*), Condition 8.4 (*Purchase*), Condition 71.5 (*Cancellation*), Condition 71.6 (*Substitution and variation*), Condition 16.1 (*Meetings of Holders*) or paragraph (ii) of Condition 16.2 (*Modification of the Notes*), as the case may be, if:

- (i) in the case of any such substitution, variation or modification, the Issuer has notified the Relevant Regulator of, and the Relevant Regulator has not objected to, such substitution, variation or modification (as applicable);
- (ii) in the case of any such redemption, purchase or cancellation, the Issuer has notified the Relevant Regulator of, and the Relevant Regulator has given permission to, such redemption, purchase or cancellation (as applicable) in accordance with the CRD IV requirements (which, as at the Issue Date, are set out in Articles 77 and 78 of the CRR and Article 29 of the 2014 RTS);
- (iii) in the case of any such redemption of the Notes, the Trigger Event Redemption Restriction does not apply to such redemption or to the redemption notice relating to such redemption (as applicable); and
- (iv) in the case of a redemption of the Notes as a result of a Special Event, the Issuer has delivered a certificate signed by two of its Directors to the Fiscal Agent (and copies thereof will be available at the Fiscal Agent's Specified Office during its normal business hours) not less than 5 Business Days prior to the date set for redemption that such Special Event has occurred or will occur no more than ninety days following the date fixed for redemption, as the case may be.

Any refusal by the Relevant Regulator to grant its permission to any such redemption, purchase or cancellation (as applicable) pursuant to Condition 8.7(ii) (*Conditions to redemption etc.*) will not constitute an event of default under the Notes.

9. Payments

- 9.1 *Principal*: Payments of principal shall be made only against presentation and (provided that payment is made in full) surrender of the Note at the Specified Office of any Paying Agent outside the United States. Subject as provided in these Conditions, payments will be in U.S. Dollars made by credit or transfer to a U.S. Dollar account (or any other account to which U.S. Dollars may be credited or transferred) specified by the payee, or, at the option of the payee, by a U.S. Dollar cheque.
- 9.2 *Interest*: Payments of interest shall, subject to Condition 72.6 (*Payments other than in respect of matured Coupons*) below, be made only against presentation and (provided that payment is made in full) surrender of the appropriate Coupons at the Specified Office of any Paying Agent outside the United States in the manner described in Condition 9.1 (*Principal*) above.
- 9.3 *Payments subject to fiscal laws*: All payments in respect of the Notes are subject in all cases to (i) any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment, but without prejudice to Condition 10 (*Taxation*) and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to Condition 10 (*Taxation*)) any law implementing an intergovernmental approach thereto. No commissions or expenses shall be charged to the Holders in respect of such payments.
- 9.4 *Unmatured Coupons void*: On the due date for redemption of any Note pursuant to Condition 8.2 (*Early redemption upon the occurrence of a Special Event*), Condition 8.3 (*Redemption at the option of the Issuer*) or Condition 11 (*Enforcement Events*), all unmatured Coupons relating thereto (whether or not still attached) shall become void and no payment will be made in respect thereof.
- 9.5 *Payments on business days*: If the due date for payment of any amount in respect of any Note or Coupon is not a Payment Business Day, the Holder shall not be entitled to payment of the amount due until the next succeeding Payment Business Day and shall not be entitled to any further interest or other payment in respect of any such delay.
- 9.6 *Payments other than in respect of matured Coupons*: Payments of interest other than in respect of matured Coupons shall be made only against presentation of the relevant Notes at the Specified Office of any Paying Agent outside the United States.
- 9.7 *Partial payments*: If a Paying Agent makes a partial payment in respect of any Note or Coupon presented to it for payment, such Paying Agent will endorse thereon a statement indicating the amount and date of such payment.
- 9.8 *Exchange of Talons*: On or after the maturity date of the final Coupon which is (or was at the time of issue) part of a Coupon Sheet relating to the Notes, any Talon forming part of such Coupon Sheet may be exchanged at the Specified Office of the Paying Agent for a further Coupon Sheet (including, if appropriate, a further Talon but excluding any Coupons in respect of which claims have already become void pursuant to Condition 12 (*Prescription*)). Upon the due date for redemption of any Note, any unexchanged Talon relating to such Note shall become void and no Coupon will be delivered in respect of such Talon.

10. Taxation

10.1 *Gross up*: All payments of principal and interest in respect of the Notes and the Coupons by or on behalf of the Issuer shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of Denmark or any political subdivision therein or any authority or agency therein or thereof having power to tax, unless the withholding or deduction of such taxes, duties, assessments, or governmental charges is required by law. In that event, in the case of a payment of interest only, the Issuer shall pay such additional amounts as will result in receipt by the Holders after such withholding or deduction of such amounts as would have been receivable by them had no such withholding or deduction been required, except that no such additional amounts shall be payable in relation to any payment in respect of any Note or Coupon:

- (i) to, or to a third party on behalf of, a Holder which is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note or Coupon by reason of it having some connection with Denmark other than:
 - (a) the mere holding of the Note or Coupon; or
 - (b) the receipt of principal, interest or other amount in respect of such Note or Coupon; or
- (ii) presented for payment more than thirty days after the Relevant Date, except to the extent that the relevant Holder would have been entitled to such additional amounts on presenting the same for payment on or before the expiry of such period of thirty days.

10.2 *Taxing jurisdiction*: If the Issuer becomes subject at any time to any taxing jurisdiction other than Denmark, references in these Conditions to Denmark shall be construed as references to Denmark and/or such other jurisdiction.

11. Enforcement Events

11.1 *No events of default*: There are no events of default in respect of the Notes. Holders shall not be entitled at any time to file for bankruptcy or liquidation of the Issuer.

11.2 *Enforcement Events*: If an order is made or an effective resolution is passed for the bankruptcy or liquidation of the Issuer (an “**Enforcement Event**”), any Holder may prove or claim in such proceedings in respect of such Note, such claim being for payment of the Outstanding Principal Amount of such Note at the time of commencement of such bankruptcy or liquidation of the Issuer together with any interest accrued and unpaid on such Note (to the extent that the same is not cancelled in accordance with the terms of the Notes) from (and including) the Interest Payment Date immediately preceding the occurrence of such Enforcement Event and any other amounts payable on such Note (including any damages payable in respect thereof). Such claim shall rank as provided in Condition 4 (*Status of the Notes*).

11.3 *Enforcement of obligations*: Subject to Condition 11.1 (*No events of default*) and without prejudice to Condition 11.2 (*Enforcement Events*), any Holder may, at its discretion and without further notice, institute such proceedings against the Issuer as it may think fit to enforce any obligation, condition or provision binding on the Issuer under the Notes, provided that the Issuer shall not by virtue of the institution of any

proceedings be obliged to pay any sum or sums sooner than the same would otherwise have been payable by it.

12. Undertakings

So long as any Note remains outstanding, the Issuer will, save with the approval of an Extraordinary Resolution:

- (i) not make any issue, grant or distribution or take or omit to take any other action if the effect thereof would be that, upon conversion of the Notes pursuant to Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*), Conversion Shares could not, under any applicable law then in effect, be legally issued as fully paid-up;
- (ii) deliver Conversion Shares upon conversion of the Notes pursuant to Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*), subject to, and as provided in, Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*);
- (iii) use all reasonable endeavours to ensure that its issued and outstanding Ordinary Shares and the Conversion Shares, as the case may be, will be admitted to listing and trading on the Relevant Stock Exchange;
- (iv) at all times ensure there is sufficient registered authorised share capital to enable conversion of the Notes pursuant to Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*), and all rights of subscription and exchange for Conversion Shares, to be satisfied in full;
- (v) as soon as reasonably practicable and in any event not later than 14 calendar days following the Conversion Date, request and procure the registration of the Conversion Shares (a) with the DBA and (b) in the Share Register of the Issuer; and
- (vi) where the provisions of Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*) require or provide for a determination by an Independent Adviser or a role to be performed by a Settlement Shares Depository, the Issuer shall use all reasonable endeavours promptly to appoint such Person for such purpose.

13. Prescription

Claims for principal shall become void unless the relevant Notes are presented for payment within ten years of the appropriate Relevant Date. Claims for interest shall become void unless the relevant Coupons are presented for payment within five years of the appropriate Relevant Date.

14. Replacement of Notes and Coupons

If any Note or Coupon is lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the Specified Office of the Fiscal Agent (and, if the Notes are then admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system which requires the appointment of a Paying Agent in any particular place, the Paying Agent having its Specified Office in the place required by such listing authority, stock exchange and/or quotation system), subject to all applicable laws and listing authority,

Schedule 1 to Merger Plan

stock exchange and/or quotation system requirements, upon payment by the claimant of the expenses incurred in connection with such replacement and on such terms as to evidence, security, indemnity and otherwise as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Notes or Coupons must be surrendered before replacements will be issued.

15. Agents

15.1 *Obligations of Agents:* In acting under the Agency Agreement and in connection with the Notes and the Coupons, the Paying Agents act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Holders or Couponholders, and each of them shall only be responsible for the performance of the duties and obligations expressly imposed upon it in the Agency Agreement or other agreement entered into with respect of its appointment or incidental thereto.

15.2 *Termination of Appointments:* The initial Paying Agents and their initial Specified Offices are listed in the Agency Agreement. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent (including the Fiscal Agent) and to appoint an additional or successor fiscal agent or Paying Agent; provided, however, that:

- (i) the Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent; and
- (ii) if and for so long as the Notes are admitted to listing and/or to trading and/or quotation on any listing authority, stock exchange and/or quotation system which requires the appointment of a Paying Agent in any particular place, the Issuer shall maintain a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) each with a Specified Office in the place required by such listing authority, stock exchange and/or quotation system.

15.3 *Change of Specified Offices:* The Paying Agents reserve the right at any time to change their respective Specified Offices to some other Specified Office in the same city. Notice of any change in the identities or Specified Offices of any Paying Agent shall promptly be given to the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*).

16. Meetings of Holders; Modification

16.1 *Meetings of Holders:* The Agency Agreement contains provisions (which shall have effect as if incorporated herein) for convening meetings of Holders to consider matters relating to the Notes, including (without limitation) the modification by Extraordinary Resolution of any provision of these Conditions and the Deed of Covenant insofar as the same may apply to the Notes. Any Extraordinary Resolution duly passed at any such meeting of Holders will be binding on all Holders, whether present or not at the meeting and on all Couponholders.

In addition, a resolution in writing signed by or on behalf of all Holders who for the time being are entitled to receive notice of a meeting of Holders will take effect as if it were an Extraordinary Resolution. Such a resolution in writing may be contained in one document or several documents in the same form, each signed by or on behalf of one or more Holders.

Any modification to these Conditions and/or the Deed of Covenant pursuant to the operation of the provisions described in this Condition 16.1 is subject to Condition 8.7 (*Conditions to redemption etc.*).

Schedule 1 to Merger Plan

16.2 *Modification of Notes*: The Issuer may make, without the consent of the Holders or Couponholders:

- (i) any modification to the Notes, these Conditions, the Agency Agreement and/or the Deed of Covenant to correct a manifest error; or
- (ii) subject to Condition 71.7 (*Conditions to redemption etc.*), any modification to the Notes, these Conditions, the Agency Agreement and/or the Deed of Covenant which is not prejudicial to the interests of the Holders and the Couponholders.

Any such modification to the Agency Agreement shall be subject to the consent of the Fiscal Agent. Subject as provided in these Conditions, no other modification may be made to the Notes, these Conditions, the Agency Agreement or the Deed of Covenant except with the sanction of an Extraordinary Resolution and, in the case of a modification to the Agency Agreement, the consent of the Fiscal Agent.

Any such modification shall be binding on the Holders and the Couponholders and any such modification shall be notified to the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*) as soon as practicable thereafter.

17. Notices

Notices to Holders will be deemed to be validly given if published in a leading English language daily newspaper having general circulation in Europe or, if the Notes are listed on the Official List of The Irish Stock Exchange plc, trading as Euronext Dublin (“**Euronext Dublin**”) and admitted to trading on the Global Exchange Market of Euronext Dublin (so long as the Notes are listed on the Official List of Euronext Dublin and the rules of that exchange so permit), if published on the website of Euronext Dublin (www.ise.ie).

The Issuer shall also ensure that notices are duly published in a manner which complies with the rules of any stock exchange or other relevant authority on which the Notes are for the time being listed or by which they have been admitted to trading.

Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of first such publication (or, if required to be published in more than one newspaper, on the first date on which publication shall have been made in all the required newspapers). Couponholders will be deemed for all purposes to have notice of the contents of any notice given to the Holders in accordance with this Condition.

While the Notes are represented by one or more global Note(s) and such global Note(s) is/are held in its/their entirety on behalf of one or more relevant clearing system(s), the terms of such global Note(s) will specify how notices to Holders are to be given, as described in “Overview of Form of the Notes” of the Offering Memorandum relating to the Notes dated 22 June 2018.

18. Currency Indemnity

The currency in which the Notes are denominated is USD (the “**Contractual Currency**”), which is the sole currency of account and payment for all sums payable by the Issuer in respect of the Notes, including damages. Any amount received or recovered in a currency other than the Contractual Currency (whether as a result of, or of the enforcement of, a judgment or order of a court of any jurisdiction or otherwise) by any Holder in respect of any sum expressed to be due to it from the Issuer shall only constitute a discharge to the Issuer to the extent of the amount of the Contractual Currency which such Holder is able to purchase with the amount so received or recovered in that other currency on the date of that receipt or recovery (or,

if it is not practicable to make that purchase on that date, on the first date on which it is practicable to do so). If that amount is less than the amount of the Contractual Currency expressed to be due to any Holder in respect of such Note or Coupon the Issuer shall indemnify such Holder against any loss sustained by such Holder as a result. In any event, the Issuer shall indemnify each such Holder against any cost of making such purchase which is reasonably incurred. These indemnities constitute a separate and independent obligation from the Issuer's other obligations, shall give rise to a separate and independent cause of action, shall apply irrespective of any indulgence granted by any Holder and shall continue in full force and effect despite any judgment, order, claim or proof for a liquidated amount in respect of any sum due in respect of the Notes or any judgment or order. Any such loss as aforesaid shall be deemed to constitute a loss suffered by the relevant Holder and no proof or evidence of any actual loss will be required by the Issuer.

19. Waiver and Remedies

No failure to exercise, and no delay in exercising, on the part of the Holder, any right in these Conditions shall operate as a waiver thereof nor shall any single or partial exercise thereof preclude any other or future exercise thereof or the exercise of any other right. Rights hereunder shall be in addition to all other rights provided by law. No notice or demand given in any case shall constitute a waiver of rights to take other action in the same, similar or other instances without such notice or demand.

20. Governing Law, Jurisdiction and Acknowledgement of Danish Statutory Loss Absorption Powers

- 20.1 *Governing Law:* The Notes, the Agency Agreement and the Deed of Covenant, and any non-contractual obligations arising therefrom or in connection therewith, shall be governed by, and construed in accordance with, English law, except for Condition 4 (*Status of the Notes*), Condition 6 (*Interest Cancellation*), Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*), Condition 8.2 (*Early redemption upon the occurrence of a Special Event*) and Condition 11 (*Enforcement Events*) which shall be governed by, and construed in accordance with, Danish law.
- 20.2 *English courts:* The courts of England have jurisdiction to settle any dispute (a “**Dispute**”) arising from or connected with the Notes (including any Dispute relating to any non-contractual obligations arising from or connected with the Notes).
- 20.3 *Appropriate forum:* The Issuer agrees that the courts of England are the most appropriate and convenient courts to settle any Dispute and, accordingly, that it will not argue to the contrary.
- 20.4 *Rights of the Holders to take proceedings outside England:* Condition 83.2 (*English courts*) is for the benefit of the Holders only. As a result, nothing in this Condition 83 prevents any Holder from taking proceedings relating to a Dispute (“**Proceedings**”) in any other courts with jurisdiction. To the extent allowed by law, any Holder may take concurrent Proceedings in any number of jurisdictions.
- 20.5 *Service of process:* The Issuer agrees that the documents which start any Proceedings and any other documents required to be served in relation to those Proceedings may be served on it by being delivered to the Issuer at 75 King William Street, London EC4N 7DT or at any address of the Issuer in Great Britain at which service of process may be served on it in accordance with the Companies Act 2006. Nothing in this paragraph shall affect the right of any Holder to serve process in any other manner permitted by law. This Condition applies to Proceedings in England and to Proceedings elsewhere.

Schedule 1 to Merger Plan

- 20.6 *Acknowledgement of Danish Statutory Loss Absorption Powers*: Notwithstanding and to the exclusion of any other term of the Notes or any other agreements, arrangements or understanding between the Issuer and any Holder (which, for the purposes of this Condition 20.6, includes each holder of a beneficial interest in the Notes), by its acquisition of the Notes, each Holder acknowledges and accepts that any liability arising under the Notes may be subject to the exercise of Danish Statutory Loss Absorption Powers by the Relevant Resolution Authority and acknowledges, accepts, consents to and agrees to be bound by:
- (i) the effect of the exercise of any Danish Statutory Loss Absorption Powers by the Relevant Resolution Authority, which exercise (without limitation) may include and result in any of the following, or a combination thereof:
 - (a) the reduction of all, or a portion, of the Relevant Amounts in respect of the Notes;
 - (b) the conversion of all, or a portion, of the Relevant Amounts in respect of the Notes into Ordinary Shares, other Securities or other obligations of the Issuer or another Person, and the issue to or conferral on the Holder of such Ordinary Shares, Securities or obligations, including by means of an amendment, modification or variation of the terms of the Notes;
 - (c) the cancellation of the Notes or the Relevant Amounts in respect of the Notes; and
 - (d) the amendment or alteration of the perpetual nature of the Notes or amendment of the amount of interest payable on the Notes, or the date on which interest becomes payable, including by suspending payment for a temporary period; and
 - (ii) the variation of the terms of the Notes, as deemed necessary by the Relevant Resolution Authority, to give effect to the exercise of any Danish Statutory Loss Absorption Powers by the Relevant Resolution Authority.

21. **Rights of Third Parties**

No person shall have any right to enforce any term or Condition in respect of a Note under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

Appendix 3: Terms and Conditions of the Notes

The following is the text of the Terms and Conditions of the Notes which will be endorsed on each Definitive Note. The Terms and Conditions applicable to any Global Note will differ from those Terms and Conditions which would apply to a Definitive Note to the extent described under “Overview of Provisions relating to the Notes while in Global Form” above.

1. Introduction

- 1.1 *Notes:* The USD 750,000,000 Perpetual Non-cumulative Resettable Additional Tier 1 Convertible Capital Notes (the “**Notes**”, which expression shall in these Conditions, unless the context otherwise requires, include any Further Notes) are issued by Danske Bank A/S (the “**Issuer**”).
- 1.2 *Issue and Paying Agency Agreement:* The Notes are the subject of an issue and paying agency agreement dated 18 May 2021 (as supplemented, amended and/or replaced from time to time, the “**Agency Agreement**”) between the Issuer, Citibank, N.A., London Branch as fiscal agent and paying agent (the “**Fiscal Agent**”, which expression shall include any successor to Citibank, N.A., London Branch in its capacity as such and together with any additional or successor paying agents appointed from time to time in accordance with the Agency Agreement, the “**Paying Agents**”).
- 1.3 *Deed of Covenant:* The Notes have the benefit of a deed of covenant dated 18 May 2021 (as supplemented, amended and/or replaced from time to time, the “**Deed of Covenant**”).
- 1.4 *Summaries:* Certain provisions of these Conditions are summaries of the Agency Agreement and the Deed of Covenant and are subject to their detailed provisions. The holders of the Notes (the “**Holders**”) and the holders of the interest coupons (the “**Couponholders**” and the “**Coupons**”, respectively) are bound by, and are deemed to have notice of, all the provisions of the Agency Agreement and the Deed of Covenant applicable to them. Copies of the Agency Agreement and the Deed of Covenant are available for inspection by Holders during normal business hours at the Specified Office of each of the Paying Agents.

2. Interpretation

- 2.1 *Definitions:* In these Conditions the following expressions have the following meanings:

“**2014 RTS**” means Commission Delegated Regulation (EU) No. 241/2014 of 7 January 2014, supplementing the CRR with regard to regulatory technical standards for own funds requirements for institutions, as amended or replaced from time to time;

“**5-year CMT Rate**” means, in relation to a Reset Interest Period and the Reset Rate of Interest Determination Date in relation to such Reset Interest Period, the rate (expressed as a percentage rate and rounded, if necessary, to the nearest 0.001 per cent. (0.0005 per cent. being rounded upwards)) which is equal to:

- (xiv) the semi-annual yield for U.S. Treasury Securities at “constant maturity” for a period of maturity which is equal or comparable to five years, as published in H.15 under the caption “Treasury constant maturities (nominal)”, as that yield is displayed on such Reset Rate of Interest Determination Date on the Screen Page;

Schedule 1 to Merger Plan

- (xv) if the yield referred to in paragraph (i) above is not published on the Screen Page on such Reset Rate of Interest Determination Date, the semi-annual yield for U.S. Treasury Securities at “constant maturity” for a period of maturity which is equal or comparable to five years, as published in H.15 under the caption “Treasury constant maturities (nominal)” on such Reset Rate of Interest Determination Date; or
- (xvi) if neither the yield referred to in paragraph (i) above nor the yield referred to in paragraph (ii) above is published on such Reset Rate of Interest Determination Date, the Reset Reference Bank Rate in respect of such Reset Rate of Interest Determination Date;

“**Additional Tier 1 Capital**” means capital which is treated as Additional Tier 1 capital (or any equivalent or successor term) under CRD/CRR requirements by the DFSA for the purposes of the Issuer and the Group;

“**Agency Agreement**” has the meaning given to such term in Condition 1 (*Introduction*);

“**Alternative Consideration**” means, in respect of each Note and as determined by the Issuer:

- (i) if all of the Conversion Shares are sold in the Conversion Shares Offer, the *pro-rata* share of the cash proceeds from the sale of such Conversion Shares attributable to such Note (converted into USD at the Prevailing Exchange Rate as of the day which is three Settlement Shares Depository Business Days prior to the relevant Settlement Date) as determined by the Settlement Shares Depository, and less the *pro-rata* share of any foreign exchange transaction costs and an amount equal to the *pro-rata* share of any taxes or duties (including, without limitation, any capital, stamp, issue and registration and transfer taxes or duties) that may arise or be paid in connection with the issue and delivery of the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository pursuant to the Conversion Shares Offer;
- (ii) if some, but not all of the Conversion Shares are sold in the Conversion Shares Offer, (a) the *pro-rata* share of the cash proceeds from the sale of such Conversion Shares attributable to such Note (converted into USD at the Prevailing Exchange Rate as of the day which is three Settlement Shares Depository Business Days prior to the relevant Settlement Date) as determined by the Settlement Shares Depository, and less the *pro-rata* share of any foreign exchange transaction costs and an amount equal to the *pro-rata* share of any taxes or duties (including, without limitation, any capital, stamp, issue and registration and transfer taxes or duties) that may arise or be paid in connection with the issue and delivery of the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository pursuant to the Conversion Shares Offer and (b) the *pro-rata* share of such Conversion Shares not sold pursuant to the Conversion Shares Offer attributable to such Note rounded down to the nearest whole number of Conversion Shares; and
- (iii) if no Conversion Shares are sold in the Conversion Shares Offer, the relevant number of Conversion Shares which would have been received had the Issuer not elected that the Settlement Shares Depository should carry out a Conversion Shares Offer;

“**BRRD**” means the Directive (2014/59/EU) of the European Parliament and of the Council on resolution and recovery of credit institutions and investment firms dated 15 May 2014 and published in the Official Journal of the European Union on 12 June 2014 (or, as the case may be, any provision of Danish law

Schedule 1 to Merger Plan

transposing or implementing such Directive), as amended or replaced from time to time (including, for the avoidance of doubt, the amendments to such Directive resulting from Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council dated 20 May 2019 (“**BRRD II**”) and published in the Official Journal of the European Union on 7 June 2019);

“**Business Day**” means a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in Copenhagen, New York City and London;

“**Calculation Amount**” means USD 1,000 (the “**Original Calculation Amount**”), provided that if the Outstanding Principal Amount of each Note is reduced as required by then current legislation and/or regulations applicable to the Issuer, the Fiscal Agent shall (i) adjust the Calculation Amount on a *pro-rata* basis to account for such reduction and (ii) notify the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*) of the details of such adjustment;

“**Capital Event**” means, at any time, on or after the Issue Date, there is a change in the regulatory classification of the Notes that results or will result in:

- (i) their exclusion, in whole or in part, from the regulatory capital of the Issuer and/or the Group; or
- (ii) reclassification, in whole or in part, as a lower quality form of regulatory capital of the Issuer and/or the Group,

in each case provided that the Issuer satisfies the DFSA that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance and the DFSA considers the change to be sufficiently certain;

“**Cash Dividend**” means any Dividend in cash (in whatever currency);

“**Code**” means the U.S. Internal Revenue Code of 1986;

“**Common Equity Tier 1 Capital**” means common equity tier 1 capital (or any equivalent or successor term) of, as the case may be, the Issuer or the Group, in each case as calculated by the Issuer in accordance with CRD/CRR requirements and any applicable transitional arrangements under CRD/CRR;

“**Common Equity Tier 1 Capital Ratio**” means:

- (i) in relation to the Issuer, the ratio (expressed as a percentage) of the aggregate amount of the Common Equity Tier 1 Capital of the Issuer divided by the Risk Exposure Amounts of the Issuer; and
- (ii) in relation to the Group, the ratio (expressed as a percentage) of the aggregate amount of the Common Equity Tier 1 Capital of the Group divided by the Risk Exposure Amounts of the Group,

in each case, all as calculated by the Issuer at any time in accordance with CRD/CRR requirements and any applicable transitional arrangements under CRD/CRR and reported to the DFSA;

“**Contractual Currency**” has the meaning given to such term in Condition 81 (*Currency Indemnity*);

Schedule 1 to Merger Plan

“**Conversion Date**” has the meaning given to such term in Condition 7.2 (*Effect of Trigger Event*);

“**Conversion Notice**” means a notice in the form for the time being currently available from the Specified Office of any Paying Agent and which is required to be delivered to the Settlement Shares Depository (or its agent(s) designated for the purpose in the Trigger Event Notice) in connection with the conversion of the Notes pursuant to Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*);

“**Conversion Price**” means, if the Ordinary Shares are:

- (i) then admitted to trading on a Relevant Stock Exchange, the greater of:
 - (a) the Current Market Price of an Ordinary Share on the Conversion Date converted into USD at the then Prevailing Exchange Rate; and
 - (b) the Floor Price on the Conversion Date; or
- (ii) not then admitted to trading on a Relevant Stock Exchange, the Floor Price on the Conversion Date;

“**Conversion Shares**” means the Ordinary Shares which are issued as a result of the conversion of the Notes pursuant to Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*) (and each a “**Conversion Share**”);

“**Conversion Shares Offer**” has the meaning given to such term in Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*);

“**Conversion Shares Offer Price**” means the price per Conversion Share specified as such in the Conversion Shares Offer Election Notice. The Conversion Shares Offer Price shall be, if the Ordinary Shares are:

- (i) then admitted to trading on a Relevant Stock Exchange, the Current Market Price as at the Conversion Date; or
- (ii) not then admitted to trading on a Relevant Stock Exchange, the Fair Market Value of the Conversion Shares as at the Conversion Date;

“**Conversion Shares Offer Election Notice**” has the meaning given to such term in Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*);

“**Conversion Shares Offer Period**” has the meaning given to such term in Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*);

“**Coupon Sheet**” means, in relation to a Note, the coupon sheet relating to that Note;

“**Couponholders**” has the meaning given to such term in Condition 1 (*Introduction*);

“**Coupons**” has the meaning given to such term in Condition 1 (*Introduction*);

Schedule 1 to Merger Plan

“**CRD/CRR**” means, as the context requires, any or any combination of the CRD Directive, the CRR and any CRD/CRR Implementing Measures;

“**CRD Directive**” means the Directive (2013/36/EU) of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms dated 26 June 2013 and published in the Official Journal of the European Union on 27 June 2013 (or, as the case may be, any provision of Danish law transposing or implementing such Directive), as amended or replaced from time to time (including, for the avoidance of doubt, the amendments to such Directive resulting from Directive (EU) 2019/878 of the European Parliament and of the Council as regards exempted entities, financial holding companies, mixed financial holding companies, remuneration, supervisory measures and powers and capital conservation measures dated 20 May 2019 and published in the Official Journal of the European Union on 7 June 2019);

“**CRD/CRR Implementing Measures**” means any regulatory capital rules or regulations or other requirements, which are applicable to the Issuer and which prescribe (alone or in conjunction with any other rules, regulations or other requirements) the requirements to be fulfilled by financial instruments for their inclusion in the regulatory capital of the Issuer (on a non-consolidated or consolidated basis) to the extent required by the CRD Directive or the CRR, including for the avoidance of doubt and without limitation any regulatory technical standards released from time to time by the European Banking Authority (or any successor or replacement thereof);

“**CRR**” means the Regulation (2013/575) of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms dated 26 June 2013 and published in the Official Journal of the European Union on 27 June 2013, as amended or replaced from time to time (including, for the avoidance of doubt, the amendments to such Regulation resulting from Regulation (EU) 2019/876 of the European Parliament and of the Council as regards the leverage ratio, the net stable funding ratio, requirements for own funds and eligible liabilities, counterparty credit risk, market risk, exposures to central counterparties, exposures to collective investment undertakings, large exposures, reporting and disclosure requirements dated 20 May 2019 and published in the Official Journal of the European Union on 7 June 2019);

“**Current Market Price**” means, in respect of a particular date, the average of the daily Volume Weighted Average Price of an Ordinary Share on each of the five consecutive Dealing Days ending on the Dealing Day immediately preceding such date; provided that, if at any time during the said five-Dealing Day period, the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price ex-dividend (or ex- any other entitlement) and during some other part of that period the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price cum-dividend (or cum- any other entitlement), then:

- (i) if the Conversion Shares do not rank for the Cash Dividend (or entitlement) in question, the Volume Weighted Average Price on the dates on which the Ordinary Shares shall have been based on a price cum-dividend (or cum- any other entitlement) shall, for the purposes of this definition, be deemed to be the amount thereof reduced by an amount equal to the Fair Market Value of any such dividend or entitlement per Ordinary Share as at the date of first public announcement relating to such dividend or entitlement, in any such case, determined on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made on account of tax, and disregarding any associated tax credit; or

Schedule 1 to Merger Plan

- (ii) if the Conversion Shares do rank for the Cash Dividend (or entitlement) in question, the Volume Weighted Average Price on the dates on which the Ordinary Shares shall have been based on a price ex-dividend (or ex- any other entitlement) shall, for the purposes of this definition, be deemed to be the amount thereof increased by an amount equal to the Fair Market Value of any such dividend or entitlement per Ordinary Share as at the date of first public announcement relating to such dividend or entitlement, in any such case, determined on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made on account of tax, and disregarding any associated tax credit,

and provided further that:

- (1) if on each of the said five Dealing Days, the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price cum-dividend (or cum- any other entitlement) in respect of a dividend (or other entitlement) which has been declared or announced but the Conversion Shares do not rank for that dividend (or other entitlement), the Volume Weighted Average Price on each of such dates shall, for the purposes of this definition, be deemed to be the amount thereof reduced by an amount equal to the Fair Market Value of any such dividend or entitlement per Ordinary Share as at the date of first public announcement relating to such dividend or entitlement, in any such case, determined on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made on account of tax, and disregarding any associated tax credit; and
- (2) if the Volume Weighted Average Price of an Ordinary Share is not available on one or more of the said five Dealing Days (disregarding for this purpose the proviso to the definition of Volume Weighted Average Price), then the average of such Volume Weighted Average Prices which are available in that five-Dealing Day period shall be used (subject to a minimum of two such prices) and if only one, or no, such Volume Weighted Average Price is available in the relevant period, the Current Market Price shall be determined in good faith by an Independent Adviser;

“Danish Bankruptcy Act” means the Danish Bankruptcy Act (Consolidated Act No. 775 of 3 May 2021, as amended or replaced from time to time) (in Danish: *“konkursloven”*);

“DBA” means the Danish Business Authority (in Danish: *“Erhvervsstyrelsen”*) and any successor or replacement thereto, or other authority having responsibility for registering any changes in the share capital of the Issuer;

“Danish Financial Business Act” means the Danish Financial Business Act (Consolidated Act No. 1447 of 11 September 2020, as amended or replaced from time to time);

“Danish Recovery and Resolution Act” means the Danish Recovery and Resolution Act of Certain Financial Undertakings (Consolidated Act No. 24 of 4 January 2019, as amended or replaced from time to time);

“Danish Statutory Loss Absorption Powers” means any write-down, conversion, transfer, modification, suspension or similar or related power existing from time to time under, and exercised in compliance with, any laws, regulations, rules or requirements in effect in Denmark, relating to (i) the transposition of the BRRD (or, as the case may be, any provision of Danish law transposing or implementing such Directive) as amended or replaced from time to time and (ii) the instruments, rules and standards created thereunder, pursuant to which any obligation of the Issuer (or any affiliate of the Issuer) can be reduced, cancelled,

Schedule 1 to Merger Plan

modified, or converted into Ordinary Shares, other Securities or other obligations of the Issuer or any other Person or suspended for a temporary period;

“**Day Count Fraction**” means, in respect of the calculation of an amount for any period of time (the “**Calculation Period**”), “30/360” which means the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number is 31, in which case D₁ will be 30; and

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31 and D₁ is greater than 29, in which case D₂ will be 30;

“**Dealing Day**” means a day on which the Relevant Stock Exchange or relevant stock exchange or securities market is open for business and on which Ordinary Shares, Securities, options, warrants or other rights (as the case may be) may be dealt in (other than a day on which the Relevant Stock Exchange or relevant stock exchange or securities market is scheduled to or does close prior to its regular weekday closing time);

“**Deed of Covenant**” has the meaning given to such term in Condition 1 (*Introduction*);

“**DFSA**” means the Danish Financial Supervisory Authority (in Danish: “*Finanstilsynet*”) and any successor or replacement thereto, or other authority having primary responsibility for the prudential oversight and supervision of the Issuer, in any case as determined by the Issuer;

“**Distributable Items**” means, as prescribed by CRD/CRR (or any equivalent or successor term from time to time as applicable to distribution restrictions on Additional Tier 1 Capital instruments), the amount of the profits at the end of the last financial year plus any profits brought forward and reserves available for that purpose before distributions to holders of own funds instruments (which, for the avoidance of doubt, excludes any such distributions which have already been provided for, by way of deduction, in calculating the amount of Distributable Items) less any losses brought forward, any profits which are non-distributable pursuant to provisions in European Union or Danish law or the institution’s by-laws or statutes and any sums placed to non-distributable reserves in accordance with European Union or Danish law or the institution’s by-laws or statutes, in each case with respect to the specific category of own funds instruments

Schedule 1 to Merger Plan

to which European Union or Danish law or the institution's by-laws or statutes relate; such profits, losses and reserves being determined on the basis of the individual accounts of the institution and not on the basis of the consolidated accounts;

"Dividend" means any dividend or distribution in respect of the Ordinary Shares which is to be paid or made to Shareholders as a class, whether of cash, assets or other property, and however described and whether payable out of share premium account, profits, retained earnings or any other capital or revenue reserve or account, and including a distribution or payment to Shareholders upon or in connection with a reduction of capital;

"DKK" means Danish Kroner;

"Effective Date" means, in the case of an adjustment to the Floor Price pursuant to paragraph (iii) of Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*), the first day on which the Ordinary Shares are traded ex-rights, ex-options or ex-warrants on the Relevant Stock Exchange;

"Enforcement Events" has the meaning given to such term in Condition 11 (*Enforcement Events*);

"Extraordinary Resolution" has the meaning given to such term in the Agency Agreement;

"Fair Market Value" means, with respect to any property on any date, the fair market value of that property as determined by an Independent Adviser in good faith, provided that:

- (i) the Fair Market Value of any cash amount shall be the amount of such cash;
- (ii) where Securities, options, warrants or other rights are publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as determined in good faith by an Independent Adviser), the Fair Market Value of:
 - (a) such Securities shall equal the arithmetic mean of the daily Volume Weighted Average Prices of such Securities; and
 - (b) such options, warrants or other rights shall equal the arithmetic mean of the daily closing prices of such options, warrants or other rights,

in either case, during the five-Dealing Day period (in respect of the relevant stock exchange or securities market) commencing on such date (or, if later, the first such Dealing Day such Securities, options, warrants or other rights are publicly traded) or such shorter period as such Securities, options, warrants or other rights are publicly traded;

- (iii) where Securities, options, warrants or other rights are not publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as aforesaid), the Fair Market Value of such Securities, options, warrants or other rights shall be determined in good faith by an Independent Adviser, on the basis of a commonly accepted market valuation method and taking account of such factors as it considers appropriate, including the market price per Ordinary Share, the dividend yield of an Ordinary Share, the volatility of such market price, prevailing interest rates and the terms of such Securities, options, warrants or other rights, including as to the expiry date and exercise price (if any) thereof.

Schedule 1 to Merger Plan

Save for the Fair Market Value determination referred to in the definition of “Conversion Shares Offer Price”, such amounts shall, in the case of (i) above, be converted into the Relevant Currency (if declared, announced, made, paid or payable in a currency other than the Relevant Currency, and if the relevant dividend is payable at the option of the Issuer or a Shareholder in any currency additional to the Relevant Currency, the relevant dividend shall be treated as payable in the Relevant Currency) at the rate of exchange used to determine the amount payable to Shareholders who were paid or are to be paid or are entitled to be paid the Cash Dividend in the Relevant Currency; and, in any other case, shall be converted into the Relevant Currency (if expressed in a currency other than the Relevant Currency) at the Prevailing Exchange Rate on that date. In addition, the Fair Market Value shall be determined on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made on account of tax, and disregarding any associated tax credit;

“**Federal Reserve Bank of New York’s Website**” means the website of the Federal Reserve Bank of New York at <http://www.newyorkfed.org>, or any successor source;

“**First Call Date**” means 18 May 2026;

“**First Reset Date**” means 18 November 2026;

“**Fiscal Agent**” has the meaning given to such term in Condition 1 (*Introduction*);

“**Floor Price**” means USD 23.97, subject to adjustment thereafter in accordance with Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*), provided that the Floor Price shall not be less than the par value of the Ordinary Shares immediately prior to the Conversion Date converted into USD at the then Prevailing Exchange Rate;

“**FS**” means “Finansiel Stabilitet” and any successor or replacement thereto, or other resolution authority with the ability to exercise any Danish Statutory Loss Absorption Powers in relation to the Issuer, in any case as determined by the Issuer;

“**Group**” means the Issuer together with its Subsidiaries and other entities that are consolidated in the Issuer’s calculation of the Common Equity Tier 1 Capital Ratio on a consolidated level in accordance with CRD/CRR requirements;

“**H.15**” means the daily statistical release designated as H.15, or any successor publication, published by the Board of Governors of the Federal Reserve System at <http://www.federalreserve.gov/releases/H15> or any successor site or publication as may replace it;

“**Holders**” has the meaning given to such term in Condition 1 (*Introduction*);

“**Initial Period**” means the period from (and including) the Issue Date to (but excluding) the First Reset Date;

“**Initial Rate of Interest**” means 4.375 per cent. per annum;

“**Interest Payment Date**” means 18 May and 18 November in each year from (and including) 18 November 2021;

“**Interest Period**” means each period beginning on (and including) the Issue Date or any Interest Payment Date and ending on (but excluding) the next Interest Payment Date;

“**Issue Date**” means 18 May 2021;

“**Issuer**” has the meaning given to such term in Condition 1 (*Introduction*);

“**Latest Conversion Shares Offer Election Date**” means the 10th Business Day following the Conversion Date;

“**Long-Stop Date**” means the date specified as such in the Trigger Event Notice, which date shall be at least 15 Business Days following the Notice Cut-off Date;

“**Margin**” means 3.387 per cent.;

“**Maximum Distributable Amount**” means any maximum distributable amount relating to the Issuer and/or the Group (if any) which is determined pursuant to CRD/CRR and/or the BRRD and which is applicable to the Issuer and/or the Group, including, without limitation, pursuant to Articles 141 and 141b of the CRD Directive and Article 16a of the BRRD (or, in any such case, any provision of Danish law transposing or implementing such article), or (in any such case) any successor provision thereto, or any analogous payment restrictions arising in respect of capital buffers under CRD/CRR or the BRRD and/or any minimum requirement for own funds and eligible liabilities under CRD/CRR and/or the BRRD (or, as the case may be, any provision of Danish law transposing or implementing any such analogous payment restrictions);

“**Non-Preferred Senior Liabilities**” means any unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer which rank upon an insolvency of the Issuer in accordance with Section 13(3) of the Danish Recovery and Resolution Act;

“**Notes**” has the meaning given to such term in Condition 1 (*Introduction*);

“**Notice Cut-off Date**” means the date specified as such in the Trigger Event Notice, which date shall be at least 20 Business Days following the Conversion Date;

“**Ordinary Shares**” means fully paid-up ordinary shares in the capital of the Issuer (and each an “**Ordinary Share**”);

“**Original Calculation Amount**” has the meaning given to such term in the definition of Calculation Amount;

“**Outstanding Principal Amount**” means, in respect of a Note, the outstanding principal amount of such Note, as adjusted from time to time for any reduction as required by then current legislation and/or regulations applicable to the Issuer and “**Outstanding Principal Amounts**” means the sum of the Outstanding Principal Amount of each Note;

“**Paying Agents**” has the meaning given to such term in Condition 1 (*Introduction*);

“**Payment Business Day**” means a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle

payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in (i) the relevant place of presentation and (ii) New York City;

“Permission Withdrawal Early Redemption Restriction” has the meaning given to such term in Condition 8.7 (*Conditions to redemption etc.*);

“Person” means any individual, company, corporation, firm, partnership, joint venture, association, organisation, state or agency of a state or other entity, whether or not having separate legal personality;

“Prevailing Exchange Rate” means, in relation to any two currencies and any day:

- (i) for the purposes of the definition of Alternative Consideration, the executable bid quotation obtained by the Settlement Shares Depository which is most favourable to the relevant Holder, out of quotations obtained by it from three recognised foreign exchange dealers selected by the Settlement Shares Depository, for value on such day; and
- (ii) for all other purposes, the prevailing market currency exchange rate at the time at which such rate is determined in the relevant market for foreign exchange transactions in such currencies for value on such day, as determined by the Issuer in its sole discretion and acting in a commercially reasonable manner;

“Qualifying Capital Notes” means, at any time, any securities issued or guaranteed by the Issuer that:

- (xvii) (a) contain terms which at such time comply with CRD/CRR requirements in relation to Additional Tier 1 Capital (which, for the avoidance of doubt, may result in such securities (A) not including, or restricting for a period of time the application of, one or both of the Special Event redemption events which are included in the Notes, and (B) including change(s) compared to the terms of the Notes which are necessary to ensure the effectiveness and enforceability of Condition 20.6 (*Acknowledgement of Danish Statutory Loss Absorption Powers*)) and (b) provide at least the same amount of regulatory capital recognition as the Notes prior to the relevant substitution or variation pursuant to Condition 71.6 (*Substitution and variation*); and
- (xviii) if the relevant substitution or variation of the Notes pursuant to Condition 8.6 (*Substitution and variation*) is to ensure the effectiveness and enforceability of Condition 20.6 (*Acknowledgement of Danish Statutory Loss Absorption Powers*), contain terms which include change(s) compared to the terms of the Notes which are necessary to ensure the effectiveness and enforceability of Condition 20.6 (*Acknowledgement of Danish Statutory Loss Absorption Powers*); and
- (xix) carry the same rate of interest, including for the avoidance of doubt any reset provisions, from time to time applying to the Notes prior to the relevant substitution or variation pursuant to Condition 71.6 (*Substitution and variation*); and
- (xx) have the same Outstanding Principal Amounts as the Notes prior to substitution or variation pursuant to Condition 8.6 (*Substitution and variation*); and
- (xxi) rank *pari passu* with the Notes prior to the substitution or variation pursuant to Condition 71.6 (*Substitution and variation*); and
- (xxii) shall not at such time be subject to a Special Event; and

Schedule 1 to Merger Plan

- (xxiii) have terms not otherwise materially less favourable to the Holders than the terms of the Notes, as reasonably determined by the Issuer, and provided that the Issuer shall have delivered a certificate to that effect signed by two of its directors to the Fiscal Agent (and copies thereof will be available at the Fiscal Agent's Specified Office during its normal business hours) not less than 5 Business Days prior to (a) in the case of a substitution of the Notes pursuant to Condition 71.6 (*Substitution and variation*), the issue date of the relevant securities or (b) in the case of a variation of the Notes pursuant to Condition 71.6 (*Substitution and variation*), the date such variation becomes effective; and
- (xxiv) if the Notes were listed or admitted to trading on a recognised stock exchange immediately prior to the relevant substitution or variation, are listed or admitted to trading on any recognised stock exchange, as selected by the Issuer;

“Rate of Interest” means:

- (i) in the case of each Interest Period falling in the Initial Period, the Initial Rate of Interest; or
- (ii) in the case of each Interest Period thereafter, the sum of (a) the Reset Rate of Interest in respect of the Reset Interest Period in which such Interest Period falls and (b) the Margin,

all as determined by the Fiscal Agent in accordance with Condition 5 (*Interest*);

“Reference Bond Quotation” means, in relation to a Reset Reference Bank and a Reset Rate of Interest Determination Date, as determined by the Reset Reference Bank, the semi-annual yield-to-maturity based on the secondary market bid price of such Reset U.S. Treasury Security at approximately 11:00 a.m. (New York City time) on the U.S. Government Securities Business Day following such Reset Rate of Interest Determination Date;

“Relevant Amounts” means the Outstanding Principal Amounts of the Notes, together with any accrued but unpaid interest and additional amounts (as described in Condition 10 (*Taxation*)) due on the Notes. References to such amounts will include amounts that have become due and payable, but which have not been paid, prior to the exercise of any Danish Statutory Loss Absorption Powers by the FS;

“Relevant Currency” means the currency in which the Ordinary Shares are quoted or dealt in on the Relevant Stock Exchange at such time;

“Relevant Date” means, in relation to any payment, whichever is the later of (i) the date on which the payment in question first becomes due and (ii) if the full amount payable has not been received by the Fiscal Agent on or prior to such due date, the date on which (the full amount having been so received) notice to that effect has been given to the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*);

“Relevant Stock Exchange” means Nasdaq Copenhagen A/S or, if at the relevant time the Ordinary Shares are not at that time listed and admitted to trading on Nasdaq Copenhagen A/S, the principal stock exchange or securities market (if any) on which the Ordinary Shares are then listed, admitted to trading or quoted or accepted for dealing;

“Reset Date” means the First Reset Date and each day which falls on the fifth anniversary of the immediately preceding Reset Date;

“**Reset Interest Amount**” has the meaning given to such term in Condition 5.4 (*Determination of Reset Rate of Interest in relation to a Reset Interest Period*);

“**Reset Interest Period**” means each period from (and including) the First Reset Date or any Reset Date and ending on (but excluding) the next Reset Date;

“**Reset Rate of Interest**” means, in relation to a Reset Interest Period, the 5 year CMT Rate determined for such Reset Interest Period by the Fiscal Agent in accordance with Condition 5 (*Interest*);

“**Reset Rate of Interest Determination Date**” means, in relation to a Reset Interest Period, the day falling two U.S. Government Securities Business Days prior to the Reset Date on which such Reset Interest Period commences;

“**Reset Reference Bank Rate**” means, in relation to a Reset Interest Period and the Reset Rate of Interest Determination Date in relation to such Reset Interest Period, the rate determined on the basis of the Reference Bond Quotations provided by the Reset Reference Banks to the Fiscal Agent at approximately 11:00 a.m. (New York City time) on the U.S. Government Securities Business Day following such Reset Rate of Interest Determination Date. If five such Reference Bond Quotations are provided, the Reset Reference Bank Rate will be the arithmetic mean (rounded as provided in the definition of “5-year CMT Rate”) of the Reference Bond Quotations provided, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If fewer than five, but more than one Reference Bond Quotations are provided, the Reset Reference Bank Rate will be the arithmetic mean (rounded as provided in the definition of “5-year CMT Rate”) of the Reference Bond Quotations provided. If fewer than two Reference Bond Quotations are provided, the Reset Reference Bank Rate for the relevant Reset Interest Period will be equal to the last observable semi-annual yield for U.S. Treasury Securities at “constant maturity” for a period of maturity which is equal or comparable to five years, as published in H.15 under the caption “Treasury constant maturities (nominal)”, as that yield is displayed on the Screen Page;

“**Reset Reference Banks**” means five major banks which are primary U.S. Treasury Securities dealers, as published on the Federal Reserve Bank of New York’s Website and as selected by the Issuer in its discretion;

“**Reset U.S. Treasury Security**” means, on the relevant Reset Rate of Interest Determination Date, the U.S. Treasury Security as selected by the Issuer in its discretion:

(xxv) with an original term to maturity upon issue of approximately five years and a remaining term to maturity of not less than four years; and

(xxvi) which is in a principal amount equal to at least USD 1,000,000,000;

“**Risk Exposure Amounts**” means the aggregate amount of the risk exposure amounts (or any equivalent or successor term) of, as the case may be, the Issuer or the Group, in each case as calculated by the Issuer in accordance with CRD/CRR requirements and any applicable transitional arrangements under CRD/CRR;

“**Screen Page**” means NDX (under caption “H15T5Y”) or such other page as may replace it on Bloomberg or, as the case may be, on such other information service that may replace Bloomberg, in each case, as may be nominated by the Issuer on the advice of an investment bank of international standing for the purpose

Schedule 1 to Merger Plan

of displaying yields comparable to the rate described in paragraph (i) of the definition of 5-year CMT Rate;

“**Securities**” means any securities including, without limitation, shares in the capital of the Issuer (and each a “**Security**”);

“**Settlement Date**” means:

- (i) with respect to any Note in relation to which a Conversion Notice is received by the Settlement Shares Depository (or its designated agent) on or before the Notice Cut-off Date in accordance with Condition 7.5 (*Conversion Settlement*):
 - (a) where (A) the Issuer has not delivered a Conversion Shares Offer Election Notice in accordance with Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*) on or prior to the Latest Conversion Shares Offer Election Date or (B) the Issuer announces prior to the Latest Conversion Shares Offer Election Date (such announcement, the “**No Conversion Shares Offer Announcement**” and the date of the No Conversion Shares Offer Announcement, the “**No Conversion Shares Offer Announcement Date**”) that it will not deliver a Conversion Shares Offer Election Notice, the date that is two Business Days after the latest of:
 - (x) the earliest of the Latest Conversion Shares Offer Election Date and the No Conversion Shares Announcement Date; and
 - (y) the date on which the relevant Conversion Notice has been so received; or
 - (b) where the Issuer has delivered a Conversion Shares Offer Election Notice in accordance with Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*) on or prior to the Latest Conversion Shares Offer Election Date, the date that is two Business Days after the latest of (A) the date on which the Conversion Shares Offer Period either expires or is terminated in accordance with Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*) and (B) the date on which the relevant Conversion Notice has been so received; and
- (ii) with respect to any Note in relation to which a Conversion Notice is not so received by the Settlement Shares Depository (or its designated agent) on or before the Notice Cut-off Date, the date on which the Settlement Shares Depository delivers the relevant Conversion Shares or the relevant Alternative Consideration, as applicable, to the relevant Holder;

“**Settlement Shares Depository**” means a reputable financial institution, trust company or similar entity (which in each such case is wholly independent of the Issuer) to be appointed by the Issuer on or prior to any date when a function ascribed to the Settlement Shares Depository in these Conditions is required to be performed to perform such function and which will hold the Conversion Shares (and any Alternative Consideration, if applicable) on trust (or other similar arrangement) for Holders in one or more segregated accounts, unless otherwise required to be transferred out of such accounts for the purposes of a Conversion Shares Offer, and otherwise on terms consistent with these Conditions;

“**Settlement Shares Depository Business Day**” means a day on which the Settlement Shares Depository is open for general business;

“**Shareholders**” means the holders of Ordinary Shares (and each a “**Shareholder**”);

“**Share Register**” means the register maintained by (or on behalf of) the Issuer in relation to the Ordinary Shares;

“**Special Event**” means either a Tax Event or a Capital Event;

“**Specified Office**” has the meaning given to such term in the Agency Agreement;

“**Subsidiary**” means, in relation to any Person (the “**first Person**”) at any particular time, any other Person (the “**second Person**”):

- (i) whose affairs and policies the first Person controls or has the power to control, whether by ownership of share capital, contract, the power to appoint or remove members of the governing body of the second Person or otherwise; or
- (ii) whose financial statements are, in accordance with applicable law and generally accepted accounting principles, consolidated with those of the first Person;

“**Talon**” means a talon for further Coupons;

“**Tax Event**” means, as a result of any official change in the laws, regulations or rulings of Denmark or of any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax or in the interpretation or administration of any such laws, regulations or rulings on or after the Issue Date, or that, in the case of (i) only, following a change in the Issuer’s interpretation as at the Issue Date of such laws, regulations or rulings that the payment of additional amounts as provided in Condition 10 (*Taxation*) would not be required, the Issuer receives an opinion of external counsel in Denmark that:

- (i) it would be required to pay additional amounts as provided in Condition 10 (*Taxation*); or
- (ii) to the extent a payment of interest under the Notes was tax deductible for the purposes of Danish tax prior to the relevant change, it will no longer be able to obtain a full tax deduction for the purposes of Danish tax for any payment of interest under the Notes,

in each case provided that the Issuer satisfies the DFSA that such change in tax treatment of the Notes is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance;

“**Trigger Event**” means that the Common Equity Tier 1 Capital Ratio of the Issuer and/or the Group has fallen below the Trigger Event Threshold, as determined at any time by the Issuer, the DFSA or any agent appointed for such purpose by the DFSA, as the case may be, and such determination shall be binding on the Holders;

“**Trigger Event Notice**” has the meaning given to such term in Condition 7.1 (*Notice Following a Trigger Event*);

“**Trigger Event Redemption Restriction**” has the meaning given to such term in Condition 7.2 (*Effect of Trigger Event*);

“**Trigger Event Threshold**” means 7.000 per cent;

Schedule 1 to Merger Plan

“**U.S. Dollars**” and “**USD**” mean United States dollars;

“**U.S. Government Securities Business Day**” means any day except for a Saturday, Sunday or a day on which, due to a recommendation of the Securities Industry and Financial Markets Association (or its successor), the fixed income departments of its members are closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities;

“**U.S. Treasury Securities**” means securities that are direct obligations of the United States Treasury, issued other than on a discount basis; and

“**Volume Weighted Average Price**” means, in respect of an Ordinary Share or Security on any Dealing Day, the order book volume-weighted average price of such Ordinary Share or Security published by or derived (in the case of the Ordinary Shares) from the relevant Bloomberg page or (in the case of Securities (other than the Ordinary Shares)) from the principal stock exchange or securities market on which such Securities are then listed or quoted or dealt in, if any or, in any such case, such other source as shall be determined in good faith to be appropriate by an Independent Adviser on such Dealing Day, provided that if on any such Dealing Day such price is not available or cannot otherwise be determined as provided above, the Volume Weighted Average Price of an Ordinary Share or Security, as the case may be, in respect of such Dealing Day shall be the Volume Weighted Average Price, determined as provided above, on the immediately preceding Dealing Day on which the same can be so determined or determined as an Independent Adviser might otherwise determine in good faith to be appropriate.

2.2 *Interpretation:* In these Conditions:

- (i) Notes and Holders shall respectively be deemed to include references to Coupons and Couponholders, if relevant;
- (ii) references to Coupons shall be deemed to include references to Talons;
- (iii) any reference to principal shall be deemed to include the Outstanding Principal Amount(s), any additional amounts in respect of principal which may be payable under Condition 10 (*Taxation*) and any other amount in the nature of principal payable pursuant to these Conditions;
- (iv) any reference to interest shall be deemed to include any additional amounts in respect of interest which may be payable under Condition 10 (*Taxation*) and any other amount in the nature of interest payable pursuant to these Conditions;
- (v) references to Notes being “outstanding” shall be construed in accordance with the Agency Agreement;
- (vi) any reference to a numbered “Condition” shall be to the relevant Condition in these Conditions; and
- (vii) any reference to any legislation, any provision thereof or to any instrument, order or regulation made thereunder shall be construed as a reference to such legislation, provision, instrument, order or regulation as the same may have been, or may from time to time be, amended, replaced or re-enacted.

3. Form, Denomination and Title

- 3.1 *Form of Notes and denominations:* The Notes are in bearer form, serially numbered, in the denominations of USD 200,000 and integral multiples of USD 1,000 in excess thereof up to (and including) USD 399,000, each with Coupons and, if necessary, Talons attached on issue. Notes of one denomination will not be exchangeable for Notes of another denomination.

The Outstanding Principal Amounts may be reduced as required by then current legislation and/or regulations applicable to the Issuer. Any such reduction to the Outstanding Principal Amounts will not have any effect on the denominations of the Notes.

- 3.2 *Title:* Title to Notes and Coupons will pass by delivery. The Holder of any Note or Coupon shall (except as otherwise required by law) be treated as its absolute owner for all purposes (whether or not it is overdue and regardless of any notice of ownership, trust or any other interest therein, any writing thereon or any notice of any previous loss or theft thereof) and no Person shall be liable for so treating such Holder.

4. Status of the Notes

In respect of this Condition 4, reference is also made to statutory loss absorption as more fully described in the risk factor in this Offering Memorandum entitled “The European Union has adopted a bank recovery and resolution directive which is intended to enable a range of actions to be taken in relation to credit institutions and investment firms considered to be at risk of failing. Should the Group enter into resolution this could, in certain circumstances, ultimately entail the bail-in of any Notes”.

- 4.1 *Status:* The Notes (in Danish: “*kapitalbeviser*”) on issue constitute Additional Tier 1 Capital.

Subject to Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*), the Notes constitute direct, unsecured and subordinated debt obligations of the Issuer, and will, subject to any ranking as provided for in the Danish implementation of Article 48(7) of the BRRD in Section 13(4) (as amended or replaced from time to time) of the Danish Recovery and Resolution Act, at all times rank:

- (i) *pari passu* without any preference among themselves;
- (ii) *pari passu* with (a) any obligations or capital instruments of the Issuer which constitute Additional Tier 1 Capital and (b) any other obligations or capital instruments that rank or are expressed to rank equally with the Notes, in each case as regards the right to receive periodic payments (to the extent any such periodic payment has not been cancelled) on a liquidation or bankruptcy of the Issuer and the right to receive repayment of capital on a liquidation or bankruptcy of the Issuer;
- (iii) senior to holders of the Ordinary Shares and any other obligations or capital instruments that rank or are expressed to rank junior to the Notes, in each case as regards the right to receive periodic payments (to the extent any such periodic payment has not been cancelled) on a liquidation or bankruptcy of the Issuer and the right to receive repayment of capital on a liquidation or bankruptcy of the Issuer; and
- (iv) junior to present or future claims of (a) depositors of the Issuer and other unsubordinated creditors of the Issuer (including any Non-Preferred Senior Liabilities) and (b) other subordinated creditors of the Issuer (other than present or future claims of creditors that rank or are expressed to rank *pari*

Schedule 1 to Merger Plan

passu with or junior to the Notes).

In the event of a liquidation or bankruptcy of the Issuer that occurs after the date on which a Trigger Event occurs but before the Conversion Date, the rights and claims (if any) of the Holders in respect of their Notes shall be limited to such amount, if any, as would have been payable to Holders on a return of assets in such liquidation or bankruptcy of the Issuer if the Conversion Date had occurred immediately before the occurrence of such liquidation or bankruptcy of the Issuer.

4.2 *No right of set-off or counterclaim:* Subject to applicable law, no Holder, who shall in the event of the liquidation or bankruptcy of the Issuer be indebted to the Issuer, shall be entitled to exercise any right of set-off or counterclaim against moneys owed by the Issuer in respect of the Notes held by such Holder.

5. Interest

5.1 *Interest rate:* The Notes bear interest on their Outstanding Principal Amounts at the relevant Rate of Interest from (and including) the Issue Date. Interest shall be payable semi-annually in arrear on each Interest Payment Date, subject in any case as provided in Condition 6 (*Interest Cancellation*) and Condition 9 (*Payments*). The first payment of interest will be made on 18 November 2021..

5.2 *Accrual of interest:* Each Note will cease to bear interest from the due date for redemption unless, upon due presentation, payment of the Outstanding Principal Amount in respect thereof is improperly withheld or refused, in which case it will continue to bear interest in accordance with this Condition (as well after as before judgment) until whichever is the earlier of:

- (i) the day on which all sums due in respect of such Note up to that day are received by or on behalf of the relevant Holder; and
- (ii) the day which is seven days after the Fiscal Agent has notified the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*) that it has received all sums due in respect of the Notes up to such seventh day (except to the extent that there is any subsequent non-payment).

5.3 *Interest to (but excluding) the First Reset Date:* Unless the Calculation Amount has been adjusted as described in the definition thereof the amount of interest per Calculation Amount payable on each Interest Payment Date in relation to an Interest Period falling in the Initial Period will be USD 21.875.

If the Calculation Amount has been adjusted as described in the definition thereof or a payment of interest is to be paid on a date that is not an Interest Payment Date, Condition 5.6 (*Calculation of amount of interest per Calculation Amount*) will apply.

5.4 *Determination of Reset Rate of Interest in relation to a Reset Interest Period:* The Fiscal Agent will, in respect of each Reset Rate of Interest Determination Date in relation to a Reset Interest Period, determine:

- (i) the Reset Rate of Interest for such Reset Interest Period and the Rate of Interest in relation to each Interest Period falling in such Reset Interest Period; and

Schedule 1 to Merger Plan

- (ii) calculate the amount of interest payable per Calculation Amount on the Interest Payment Dates in relation to each Interest Period falling in such Reset Interest Period (each a “**Reset Interest Amount**”).

5.5 *Publication of Reset Rate of Interest, Rate of Interest and Reset Interest Amount:* With respect to each Reset Interest Period, the Fiscal Agent will cause the relevant Reset Rate of Interest, the relevant Rate of Interest and the relevant Reset Interest Amount determined by it, together with the relevant Interest Payment Dates in relation to each Interest Period falling in such Reset Interest Period, to be notified to the Paying Agents and each listing authority, stock exchange and/or quotation system (if any) by which the Notes have then been admitted to listing, trading and/or quotation as soon as practicable after such determination but in any event not later than the relevant Reset Date. Notice thereof shall also promptly be given to the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*).

5.6 *Calculation of amount of interest per Calculation Amount:* Save as specified in Condition 5.3 (*Interest to (but excluding) the First Reset Date*), the amount of interest payable in respect of the Calculation Amount (including, for the avoidance of doubt, the Reset Interest Amount) for any period shall be calculated by:

- (i) applying the applicable Rate of Interest to the Calculation Amount;
- (ii) multiplying the product thereof by the Day Count Fraction; and
- (iii) rounding the resulting figure to the nearest cent (half a cent being rounded upwards).

If as required by then current legislation and/or regulations applicable to the Issuer, the Outstanding Principal Amounts are reduced during an Interest Period, the Calculation Amount will be adjusted by the Fiscal Agent to reflect such Outstanding Principal Amounts from time to time so that the relevant amount of interest is determined by reference to such Calculation Amount as adjusted from time to time, all as determined by the Fiscal Agent.

5.7 *Calculation of amount of interest per Note:* The amount of interest payable in respect of a Note shall be the product of:

- (i) the amount of interest per Calculation Amount; and
- (ii) the number by which the Original Calculation Amount is required to be multiplied to equal the denomination of such Note.

5.8 *Notifications etc:* All notifications, opinions, determinations, certificates, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of this Condition 5 by the Fiscal Agent will (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents, the Holders and the Couponholders and (subject as aforesaid) no liability to any such Person will attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions for such purposes.

6. Interest Cancellation

6.1 *Interest Cancellation:* Any payment of interest (including, for the avoidance of doubt, any additional interest amounts payable pursuant to Condition 10 (*Taxation*)) in respect of the Notes shall be payable only out of the Issuer's Distributable Items and:

- (i) may be cancelled, at any time, in whole or in part, at the option of the Issuer in its sole discretion; or
- (ii) will be mandatorily cancelled, in whole or in part, to the extent:
 - (a) that, if the relevant payment were so made, the amount of such payment, when aggregated together with, where relevant:
 - (x) other distributions of the kind referred to in Article 141 (2) or, to the extent applicable to the Issuer and/or the Group, Article 141 b (2) of the CRD Directive (or, in any such case, any provision of Danish law transposing or implementing such article), or, in any such case any successor thereto; or
 - (y) other distributions of the kind referred to in Article 16a (1) of the BRRD (or any provision of Danish law transposing or implementing such article), or any successor thereto,

would cause a breach of any regulatory restriction or prohibition on payments on Additional Tier 1 Capital instruments relating to any applicable Maximum Distributable Amount; or
 - (b) otherwise so required by CRD/CRR, including the applicable criteria for Additional Tier 1 Capital instruments, or the BRRD or where the DFSA or the FS requires the Issuer to cancel the relevant payment in whole or in part.

6.2 *Notice of Interest Cancellation:* The Issuer shall give notice to the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*) of any such cancellation of a payment of interest, which notice might be given after the date on which the relevant payment of interest is scheduled to be made. Notwithstanding the foregoing, failure to give such notice shall not prejudice the right of the Issuer not to pay interest as described above.

6.3 *Effect of Interest Cancellation:* Following any cancellation of interest as described above, the right of Holders to receive accrued interest in respect of any such Interest Period will terminate and the Issuer will have no further obligation to pay such interest or to pay interest thereon, whether or not payments of interest in respect of subsequent Interest Periods are made, and such unpaid interest will not be deemed to have "accrued" or been earned for any purpose and Holders shall have no rights in respect thereof. Any such cancellation or non-payment of interest shall not constitute an Enforcement Event, default or event of default on the part of the Issuer for any purpose and will not give Holders any right to accelerate repayment of the Notes or take any enforcement action under the Notes.

7. Loss Absorption Following a Trigger Event

7.1 *Notice Following a Trigger Event:* If at any time a Trigger Event occurs, the Issuer shall immediately notify the DFSA and, in accordance with Condition 17 (*Notices*), the Holders (such notice, a “**Trigger Event Notice**”) and the Notes will be converted into Conversion Shares as provided in this Condition 7. Notwithstanding the foregoing, failure to give such notice shall not prejudice the conversion of the Notes into Conversion Shares as described below.

The Trigger Event Notice shall specify the Conversion Price then prevailing (which Conversion Price shall, if applicable, remain subject to any subsequent (i) change pursuant to the operation of the definition thereof and/or (ii) adjustment pursuant to Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*) up to the Conversion Date), the Conversion Date, the Notice Cut-off Date and the Long-Stop Date and, to the extent available, details of the Settlement Shares Depository or alternative settlement arrangements. As soon as the Conversion Price prevailing as at the Conversion Date has been determined, the Issuer shall immediately notify the DFSA and, in accordance with Condition 17 (*Notices*), the Holders.

7.2 *Effect of Trigger Event:* If at any time a Trigger Event occurs:

- (i) each Note shall, subject to and as provided in this Condition 7, be irrevocably discharged and satisfied by its conversion into Conversion Shares, credited as fully paid-up, in the manner and in the circumstances described below, and the issuance and delivery of such Conversion Shares to the Settlement Shares Depository, to be held on trust (or other similar arrangement) (which trust (or other similar arrangement) must be on terms permitting a Conversion Shares Offer in accordance with Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*)) for the Holders, as provided below;
- (ii) such conversion shall take place without delay and in any event not later than one month following the occurrence of such Trigger Event (such date on which conversion is to occur shall be specified in the Trigger Event Notice and is referred to in these Conditions as the “**Conversion Date**”);
- (iii) the Notes will be converted in whole and not in part on the Conversion Date as provided below, at which point all of the Issuer’s obligations under the Notes shall be irrevocably discharged and satisfied by the Issuer’s issuance and delivery of the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository no later than the Conversion Date; and
- (iv) with effect from the occurrence of such Trigger Event:
 - (a) no Holder will have any rights against the Issuer with respect to the repayment of the Outstanding Principal Amounts of the Notes or the payment of interest or other amount on or in respect of the Notes (other than, in the case of a liquidation or bankruptcy of the Issuer that occurs after the date on which such Trigger Event occurs but before the Conversion Date, any amounts payable to Holders in such circumstances as described in the last paragraph of Condition 4.1 (*Status*)) and the Outstanding Principal Amounts of the Notes shall equal zero at all times thereafter;
 - (b) any interest otherwise falling due on any date which falls on or after the date on which such Trigger Event occurs shall be deemed to have been cancelled upon the occurrence of such Trigger Event and shall not become due and payable; and

Schedule 1 to Merger Plan

- (c) each Holder's only right under the Notes against the Issuer will be a claim to have the Conversion Shares issued and delivered as described in, and subject to the provisions of, this Condition 7.

Except where the Issuer has been unable to appoint a Settlement Shares Depository as contemplated in Condition 7.4 (*Failure to appoint a Settlement Shares Depository*), the Conversion Shares shall be delivered to the Settlement Shares Depository in the manner described in Condition 7.5 (*Conversion Settlement*) and the Settlement Shares Depository shall (subject to the provisions of Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*)) hold such Conversion Shares on trust (or other similar arrangement) for the Holders. By virtue of its holding of any Note, each Holder shall be deemed to have irrevocably directed the Issuer to issue and deliver the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository.

Provided that the Issuer so issues and delivers the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository, with effect on and from the Conversion Date, Holders shall have recourse only to the Settlement Shares Depository for the delivery to them of such Conversion Shares or, subject to, and as provided in, Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*), the Alternative Consideration. Subject as provided in Condition 4.1 (*Status*), if the Issuer fails to issue and deliver the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository on the Conversion Date, a Holder's only right under the Notes against the Issuer for any such failure will be a claim to have such Conversion Shares so issued and delivered. By virtue of its holding of any Note, each Holder shall be deemed to have irrevocably agreed that, where (i) there is a delay or failure by the Issuer to deliver Conversion Shares pursuant to these Conditions and (ii) such Holder suffers a loss or losses, directly or indirectly, as a result of such delay or failure, it will not have any right or claim against the Issuer (or any other Person) for compensation (or any other form of damages) for such loss or losses.

Subject to, and as provided in, Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*), for so long as the Conversion Shares are held by the Settlement Shares Depository, each Holder shall be entitled to direct the Settlement Shares Depository to exercise on its behalf all rights of an ordinary shareholder (including voting rights and rights to receive dividends) which it would otherwise have if it (rather than the Settlement Shares Depository) held the relevant Conversion Shares, except that such Holder shall not be able to sell or otherwise transfer the relevant Conversion Shares unless and until such time as they have been delivered to the relevant Holder in accordance with Condition 7.5 (*Conversion Settlement*).

Following the issuance and delivery of the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository on the Conversion Date, the Note(s) of a Holder shall remain in existence until the applicable Settlement Date (or, if earlier or to the extent not cancelled on the applicable Settlement Date, the Long-Stop Date) for the purpose only of evidencing such Holder's rights as aforesaid to receive the relevant Conversion Shares or the relevant Alternative Consideration, as the case may be, to be delivered by the Settlement Shares Depository in accordance with Condition 7.5 (*Conversion Settlement*).

Notes, once converted into Conversion Shares, may not be reconverted back into Notes.

If a Trigger Event occurs after a notice of redemption has been given pursuant to Condition 8.2 (*Redemption upon the occurrence of a Special Event*) or Condition 8.3 (*Redemption at the option of the Issuer*) but before the relevant redemption date, such notice of redemption shall automatically be revoked and the relevant redemption shall not be made. The redemption restriction described in this paragraph is referred to as the "**Trigger Event Redemption Restriction**".

Schedule 1 to Merger Plan

Such conversion of the Notes into Conversion Shares shall not constitute an Enforcement Event.

7.3 *No option to convert:* The Notes are not convertible into Ordinary Shares at the option of the Holders at any time.

7.4 *Failure to appoint a Settlement Shares Depositary:* If the Issuer has been unable to appoint a Settlement Shares Depositary, it shall make such other arrangements for the Conversion Shares to be issued and delivered (or for Alternative Consideration to be delivered) to the Holders as it considers reasonable in the circumstances, which may include issuing and delivering the Conversion Shares to another independent nominee to be held on trust (or other similar arrangement) (which trust (or other similar arrangement) must be on terms permitting a Conversion Shares Offer in accordance with Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*)) for the Holders or to the Holders directly, which issuance and delivery shall irrevocably discharge and satisfy all of the Issuer's obligations under the Notes as if the relevant Conversion Shares had been issued and delivered to the Settlement Shares Depositary and, in which case, where the context so admits, references in these Conditions to the issue and delivery of Conversion Shares to the Settlement Shares Depositary shall be construed accordingly and apply *mutatis mutandis*.

7.5 *Conversion Settlement:*

- (i) On the relevant Settlement Date, each Holder shall receive delivery (free of payment) of:
 - (a) except where sub-paragraph (b) below applies, such number of Conversion Shares as is calculated in respect of the Outstanding Principal Amount of the Note(s) held by such Holder in accordance with Condition 7.7 (*Conversion Price*); or
 - (b) if the Issuer has delivered a Conversion Shares Offer Election Notice in accordance with Condition 7.6 (*Conversion Shares Offer*) on or prior to the Latest Conversion Shares Offer Election Date, Alternative Consideration, calculated in accordance with the definition of "Alternative Consideration".
- (ii) In order to obtain delivery from the Settlement Shares Depositary of Conversion Shares or, as applicable, the relevant Alternative Consideration following a conversion, each Holder must deliver a duly completed Conversion Notice and surrender the relevant Note(s) to the Settlement Shares Depositary (or an agent designated for the purpose in the Trigger Event Notice) on or before the Notice Cut-off Date. If such delivery is made after the end of normal business hours at the Specified Office of the Settlement Shares Depositary (or, as appropriate, its designated agent as aforesaid) or on a day which is not a Settlement Shares Depositary Business Day, such delivery shall be deemed for all purposes of these Conditions to have been made or given on the next following Settlement Shares Depositary Business Day.
- (iii) If a Holder fails to deliver such Conversion Notice and surrender the Note(s) held by it on or before the Notice Cut-off Date (a "**Notice Cut-off Failure**"), or if the Settlement Shares Depositary has determined (and, if practicable, notified such Holder) that the relevant Conversion Notice which was delivered is incomplete or invalid (an "**Invalid Delivery**"), then the Settlement Shares Depositary shall continue to hold the relevant Conversion Shares or the relevant Alternative Consideration, as the case may be, until:

Schedule 1 to Merger Plan

- (a) in the case of a Notice Cut-off Failure, such Holder provides evidence of its entitlement to the relevant Conversion Shares or the relevant Alternative Consideration, as applicable, satisfactory to the Settlement Shares Depository in its sole and absolute discretion; or
- (b) in the case an Invalid Delivery, a duly completed and valid Conversion Notice is so delivered and the relevant Note(s) is/are so surrendered prior to the Notice Cut-off Date.

The Issuer shall have no liability to any Holder for any loss resulting from such Holder not receiving any Conversion Shares or the relevant Alternative Consideration, as applicable, or from any delay in the receipt thereof, in each case as a result of such Holder failing to submit a valid Conversion Notice and surrender the relevant Note(s), on a timely basis or at all.

- (iv) Any determination as to whether any Conversion Notice has been properly completed and delivered and whether the relevant Note(s) has/have been surrendered as provided in these Conditions shall be made by the Settlement Shares Depository in its sole discretion and shall be conclusive and binding on the relevant Holders.
- (v) If, at the time of the conversion of the Notes pursuant to this Condition 7, the Conversion Shares are capable of being delivered in uncertificated book-entry form through a clearing or settlement organisation, subject as provided in this Condition 7:
 - (a) the issuance and delivery of the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository as described in Condition 7.2 (*Effect of Trigger Event*) will be effected by way of the delivery of the Conversion Shares to a securities account maintained by the Settlement Shares Depository with such clearing or settlement organisation; and
 - (b) in the case of each Holder, the Settlement Shares Depository shall deliver the relevant Conversion Shares (or the Conversion Share component of any Alternative Consideration) to the securities account with such clearing or settlement organisation specified by such Holder in the relevant Conversion Notice.
- (vi) If, at the time of the conversion of the Notes pursuant to this Condition 7, proof of title to the Ordinary Shares is only evidenced by registration in the Share Register, subject as provided in this Condition 7:
 - (a) the issuance and delivery of the Conversion Shares to the Settlement Shares Depository as described in Condition 7.2 (*Effect of Trigger Event*) will be effected by way of the registration in the Share Register of the Conversion Shares in the name of the Settlement Shares Depository; and
 - (b) in the case of each Holder, the Settlement Share Depository shall deliver the relevant Conversion Shares (or the Conversion Share component of any Alternative Consideration) to such Holder by way of a subsequent registration in the Share Register of the relevant Conversion Shares in the name of such Holder specified in the relevant Conversion Notice.
- (vii) Any cash component of any Alternative Consideration payable to a Holder shall be paid by transfer

to an account which accepts funds in USD with a bank in such city as may be specified in, and in accordance with the instructions contained in, the relevant Conversion Notice.

- (viii) If, with respect to the Note(s) of a Holder, such Note(s) have not been cancelled on the applicable Settlement Date, such Note(s) shall be deemed to be cancelled on the Long-Stop Date.

7.6 *Conversion Shares Offer:*

- (i) Not later than the Latest Conversion Shares Offer Election Date, the Issuer may, in its sole and absolute discretion, make an election by giving notice to the Holders in accordance with Condition 17 (*Notices*) (a “**Conversion Shares Offer Election Notice**”) that the Settlement Shares Depository (or an agent on its behalf) will make an offer of, in the Issuer’s sole and absolute discretion, all or some of the Conversion Shares to, in the Issuer’s sole and absolute discretion, all or some of the Shareholders at such time, such offer to be at the Conversion Shares Offer Price, all in accordance with the following provisions (a “**Conversion Shares Offer**”).

A Conversion Shares Offer Election Notice shall specify the period of time for which the Conversion Shares Offer will be open (the “**Conversion Shares Offer Period**”). The Conversion Shares Offer Period shall end no later than 40 Business Days after the giving of the Conversion Shares Offer Election Notice by the Issuer.

- (ii) Upon expiry of the Conversion Shares Offer Period, the Settlement Shares Depository will provide notice to the Holders in accordance with Condition 17 (*Notices*) of the composition of the Alternative Consideration (and of the deductions to the cash component, if any, of the Alternative Consideration (as set out in the definition of “Alternative Consideration”)) per Note. The Alternative Consideration shall be held on trust (or other similar arrangement) by the Settlement Shares Depository for the Holders and delivered to each Holder in the manner described in, and subject to, Condition 7.5 (*Conversion Settlement*).
- (iii) The Issuer reserves the right, in its sole and absolute discretion, to elect that the Settlement Shares Depository terminate the Conversion Shares Offer at any time during the Conversion Shares Offer Period. If the Issuer makes such election, it will provide at least three Business Days’ notice to the Holders in accordance with Condition 17 (*Notices*) and the Settlement Shares Depository. The Settlement Shares Depository may then, in its sole and absolute discretion, take steps to deliver to Holders the Conversion Shares at a time that is earlier than the time at which they would have otherwise received the Alternative Consideration had the Conversion Shares Offer been completed.
- (iv) Each Holder acknowledges and agrees that if the Issuer elects, in its sole and absolute discretion, that a Conversion Shares Offer be conducted by the Settlement Shares Depository, such Holder shall be deemed to have: (a) irrevocably consented to any Conversion Shares Offer and, notwithstanding that such Conversion Shares are held by the Settlement Shares Depository on trust (or other similar arrangement) for the Holders, to the Settlement Shares Depository using the Conversion Shares delivered to it to settle any Conversion Shares Offer; (b) irrevocably consented to the transfer of the interest such Holder has in the Conversion Shares delivered to the Settlement Shares Depository to one or more purchasers identified by the Settlement Shares Depository in connection with the Conversion Shares Offer; (c) irrevocably agreed that the Issuer and the

Schedule 1 to Merger Plan

Settlement Shares Depositary may take any and all actions necessary to conduct the Conversion Shares Offer in accordance with the terms of the Notes; and (d) irrevocably agreed that neither the Issuer nor the Settlement Shares Depositary shall, to the extent permitted by applicable law, incur any liability to the Holders in respect of the Conversion Shares Offer (except for the obligations of the Settlement Shares Depositary in respect of the Holders' entitlement to, and the subsequent delivery of, any Alternative Consideration).

- (v) Any Conversion Shares Offer shall only be made subject to applicable laws and regulations in effect at the relevant time and shall be conducted, if at all, only to the extent that the Issuer, in its sole and absolute discretion, determines that such Conversion Shares Offer is appropriate and practicable and without providing any unfair advantage to any of the Shareholders at such time. The purchasers of the Conversion Shares pursuant to a Conversion Shares Offer shall bear the costs and expenses of any Conversion Shares Offer (other than the taxes referred to in the definition of "Alternative Consideration"), including the fees of the Settlement Shares Depositary in this connection, if any.

7.7 *Conversion Price*: The Issuer shall issue and deliver to the Settlement Shares Depositary on the Conversion Date a number of Conversion Shares in respect of the Notes determined by dividing the Outstanding Principal Amount of the Notes (in effect immediately prior to the relevant Trigger Event) by the Conversion Price (as adjusted, if applicable, in accordance with Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*) up to and including the Conversion Date), subject to Condition 7.10 (*Rounding Down and Notice of Adjustments to the Floor Price*) and Condition 7.11 (*Fractions*).

7.8 *Adjustments to Floor Price*: Upon the happening of any of the events described below, the Floor Price shall be adjusted as follows, provided always, that the Floor Price shall not be less than the par value of the Ordinary Shares immediately prior to Conversion Date converted into USD at the then Prevailing Exchange Rate:

- (i) If and whenever there shall be a consolidation, reclassification or subdivision in relation to the Ordinary Shares which alters the number of Ordinary Shares in issue, the Floor Price shall be adjusted by multiplying the Floor Price in force immediately prior to such consolidation, reclassification or subdivision by the following fraction:

$$\frac{A}{B}$$

where:

"A" is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately before such consolidation, reclassification or subdivision, as the case may be; and

"B" is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately after, and as a result of, such consolidation, reclassification or subdivision, as the case may be.

Such adjustment shall become effective on the date the consolidation, reclassification or subdivision, as the case may be, takes effect.

Schedule 1 to Merger Plan

- (ii) If and whenever the Issuer shall issue any Ordinary Shares to Shareholders as a class credited as fully paid by way of capitalisation of profits or reserves (including any share premium account or capital redemption reserve) (other than (a) where any such Ordinary Shares are or are to be issued instead of the whole or part of a Cash Dividend which the Shareholders would or could otherwise have elected to receive, (b) where the Shareholders may elect to receive a Cash Dividend in lieu of such Ordinary Shares or (c) where any such Ordinary Shares are or are expressed to be issued in lieu of a Dividend (whether or not a Cash Dividend equivalent or amount is announced or would otherwise be payable to Shareholders, whether at their election or otherwise)), the Floor Price shall be adjusted by multiplying the Floor Price in force immediately prior to such issue by the following fraction:

$$\frac{A}{B}$$

where:

“A” is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately before such issue; and

“B” is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately after such issue.

Such adjustment shall become effective on the date of issue of such Ordinary Shares.

- (iii) If and whenever the Issuer shall issue Ordinary Shares to all or substantially all Shareholders as a class by way of rights, or the Issuer or any of its Subsidiaries or (at the direction or request or pursuant to arrangements with the Issuer or any of its Subsidiaries) any other Person shall issue or grant to Shareholders as a class by way of rights, any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase Ordinary Shares, or any Securities which by their terms of issue carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, any Ordinary Shares (or shall grant any such rights in respect of existing Securities so issued), in each case at a price per Ordinary Share which is less than 95 per cent. of the Current Market Price per Ordinary Share on the relevant Effective Date, the Floor Price shall be adjusted by multiplying the Floor Price in force immediately prior to the relevant Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

“A” is the number of Ordinary Shares in issue on the relevant Effective Date;

“B” is the number of Ordinary Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Ordinary Shares issued by way of rights, or for the Securities issued by way of rights, or for the options or warrants or other rights issued by way of rights and for the total number of Ordinary Shares deliverable on the exercise thereof, would purchase at such Current Market Price per Ordinary Share on the relevant Effective Date; and

“C” is the number of Ordinary Shares to be issued or, as the case may be, the maximum number of Ordinary Shares which may be issued upon exercise of such options, warrants or rights calculated as at the date of issue of such options, warrants or rights or upon conversion or exchange or exercise of rights of subscription or purchase in respect thereof at the initial conversion, exchange, subscription or purchase price or rate,

provided that if, on the relevant Effective Date, such number of Ordinary Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time, then for the purposes of this paragraph (iii), “C” shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at the relevant Effective Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition had taken place on the relevant Effective Date.

Such adjustment shall become effective on the relevant Effective Date.

(iv) If and whenever any event in relation to the Issuer and/or the Ordinary Shares (other than the events described in paragraphs (i) to (iii) of this Condition 7.8 and unless otherwise explicitly excluded from paragraphs (i) to (iii) of this Condition 7.8 or as described in Condition 7.13 (*Share Option Schemes, Dividend Reinvestment Plans*)) (including, without limitation, (a) the payment of any extraordinary dividend or other distribution (howsoever described) to the Shareholders, (b) any reduction of the Issuer’s capital, (c) any dissolution of the Issuer, (d) any merger of the Issuer or (e) any demerger of the Issuer) shall occur, the Floor Price may be adjusted in accordance with the following principles:

(A) other than in the case of a dissolution, merger or demerger of the Issuer, if the Issuer determines that the Floor Price is to be reduced following the occurrence of the relevant event, the amount of such reduction to the Floor Price may be determined in the Issuer’s sole and absolute discretion; and

(B) in all other cases, subject to the provisions of Condition 7.12 (*Decision of an Independent Adviser*), an Independent Adviser shall determine in good faith whether an adjustment to the Floor Price (if any) is appropriate and, if so, the appropriate adjustment to the Floor Price.

Any such adjustment shall become effective on the date specified in the notice to the Holders relating to such adjustment.

(v) Notwithstanding the foregoing provisions:

(a) where the events or circumstances giving rise to any adjustment pursuant to this Condition 7.8 have already resulted or will result in an adjustment to the Floor Price or where the events or circumstances giving rise to any adjustment arise by virtue of any other events or circumstances which have already given or will give rise to an adjustment to the Floor Price or where more than one event which gives rise to an adjustment to the Floor Price occurs within such a short period of time that, in the opinion of the Issuer, a modification to the operation of the adjustment provisions is required to give the intended result, such modification shall be made to the operation of the adjustment provisions as may be

Schedule 1 to Merger Plan

determined in good faith by an Independent Adviser to be in such Independent Adviser's opinion appropriate to give the intended result;

- (b) such modification shall be made to the operation of these Conditions as may be determined in good faith by an Independent Adviser to be in such Independent Adviser's opinion appropriate (i) to ensure that an adjustment to the Floor Price or the economic effect thereof shall not be taken into account more than once, and (ii) to reflect a redenomination of the issued Ordinary Shares for the time being into a new currency; and
- (c) for the avoidance of doubt, the issue of Conversion Shares following the occurrence of a Trigger Event shall not result in an adjustment to the Floor Price.

7.9 *Determination of Consideration Receivable*: For the purpose of any calculation of the consideration receivable or price pursuant to paragraph (iii) of Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*), the following provisions shall apply:

- (xxi) the aggregate consideration receivable or price for Ordinary Shares issued for cash shall be the amount of such cash;
- (xxii) (a) the aggregate consideration receivable or price for Ordinary Shares to be issued or otherwise made available upon the conversion or exchange of any Securities shall be deemed to be the consideration or price received or receivable for any such Securities and (b) the aggregate consideration receivable or price for Ordinary Shares to be issued or otherwise made available upon the exercise of rights of subscription attached to any Securities or upon the exercise of any options, warrants or rights shall be deemed to be that part (which may be the whole) of the consideration or price received or receivable for such Securities or, as the case may be, for such options, warrants or rights which are attributed by the Issuer to such rights of subscription or, as the case may be, such options, warrants or rights or, if no part of such consideration or price is so attributed, the Fair Market Value of such rights of subscription or, as the case may be, such options, warrants or rights as at the relevant Effective Date, plus in the case of each of (a) and (b) above, the additional minimum consideration receivable or price (if any) upon the conversion or exchange of such Securities, or upon the exercise of such rights of subscription attached thereto or, as the case may be, upon exercise of such options, warrants or rights and (c) the consideration receivable or price per Ordinary Share upon the conversion or exchange of, or upon the exercise of such rights of subscription attached to, such Securities or, as the case may be, upon the exercise of such options, warrants or rights shall be the aggregate consideration or price referred to in (a) or (b) above (as the case may be) divided by the number of Ordinary Shares to be issued upon such conversion or exchange or exercise at the initial conversion, exchange or subscription price or rate;
- (xxiii) if the consideration or price determined pursuant to (i) or (ii) above (or any component thereof) shall be expressed in a currency other than the Relevant Currency, it shall be converted into the Relevant Currency at the Prevailing Exchange Rate on the relevant Effective Date (in the case of (i) above) or the relevant date of first public announcement (in the case of (ii) above);
- (xxiv) in determining the consideration or price pursuant to the above, no deduction shall be made for any commissions or fees (howsoever described) or any expenses paid or incurred for any

Schedule 1 to Merger Plan

underwriting, placing or management of the issue of the relevant Ordinary Shares or Securities or options, warrants or rights, or otherwise in connection therewith; and

- (xxv) the consideration or price shall be determined as provided above on the basis of the consideration or price received, receivable, paid or payable, regardless of whether all or part thereof is received, receivable, paid or payable by or to the Issuer or another entity.

7.10 *Rounding Down and Notice of Adjustments to the Floor Price*: On any adjustment, if the resultant Floor Price has more decimal places than the initial Floor Price, it shall be rounded to the same number of decimal places as the initial Floor Price. No adjustment shall be made to the Floor Price where such adjustment (rounded down if applicable) would be less than one per cent. of the Floor Price then in effect. Any adjustment not required to be made, and/or any amount by which the Floor Price has been rounded down, shall be carried forward and taken into account in any subsequent adjustment, and such subsequent adjustment shall be made on the basis that the adjustment not required to be made had been made at the relevant time and/or, as the case may be, that the relevant rounding down had not been made.

Notice of any adjustments to the Floor Price shall be given by the Issuer to Holders promptly after the determination thereof in accordance with Condition 17 (*Notices*).

The Floor Price shall not in any event be reduced to below the par value of an Ordinary Share for the time being. The Issuer undertakes that it shall not take any action, and shall procure that no action is taken, that would otherwise result in an adjustment to the Floor Price to below the par value of the Ordinary Shares immediately prior to the Conversion Date converted into USD at the then Prevailing Exchange Rate.

7.11 *Fractions*: Fractions of Conversion Shares will not be delivered to the Settlement Shares Depository or to Holders upon a conversion and no cash payment will be made in lieu thereof. However, if one or more Conversion Notices and Notes are delivered to the Settlement Shares Depository such that any Conversion Shares (or any Conversion Share component of any Alternative Consideration, as applicable) to be issued and delivered to a Holder are to be registered in the same name, the number of Conversion Shares to be issued and delivered in respect thereof shall be calculated on the basis of the aggregate Outstanding Principal Amounts of such Notes (in effect immediately prior to the relevant Trigger Event) to be converted.

7.12 *Decision of an Independent Adviser*: In:

- (i) the circumstances described in sub-paragraph (iv)(B) of Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*), the Issuer will; and
- (ii) all other cases where the Floor Price can be adjusted as described in Condition 7.8 (*Adjustments to Floor Price*), if any doubt shall arise as to whether an adjustment shall be made to the Floor Price or as to the appropriate adjustment to the Floor Price, the Issuer may at its discretion,

appoint an Independent Adviser and, following consultation between the Issuer and such Independent Adviser, a written opinion of such Independent Adviser in respect thereof shall be conclusive and binding on the Issuer and the Holders, save in the case of manifest error.

7.13 *Share Option Schemes, Dividend Reinvestment Plans*: No adjustment will be made to the Floor Price where Ordinary Shares or other Securities (including rights, warrants and options) are issued, offered, exercised,

allotted, purchased, appropriated, modified or granted to, or for the benefit of, employees or former employees (including directors holding or formerly holding executive office or the personal service company of any such person) or their spouses or relatives, in each case, of the Issuer or any of its Subsidiaries or any associated company or to a trustee or trustees to be held for the benefit of any such person, in any such case pursuant to any share or option scheme.

- 7.14 *Taxes and Duties:* Neither the Issuer nor any member of the Group shall be liable for any taxes or duties (including, without limitation any capital, stamp, issue and registration or transfer taxes or duties) arising on conversion or that may arise or be paid as a consequence of the issue and delivery of Conversion Shares. Each Holder must pay any taxes or duties (including, without limitation, any capital, stamp, issue and registration and /or transfer taxes or duties) arising on conversion in connection with the issue and delivery of Conversion Shares to the Settlement Shares Depository on behalf of such Holder and such Holder must pay all, if any, such taxes or duties arising by reference to any disposal or deemed disposal of such Holder's Notes or interest therein. Any taxes or duties arising on delivery or transfer of Conversion Shares to a purchaser in any Conversion Shares Offer shall be payable by the relevant purchaser of those Conversion Shares.
- 7.15 *Ordinary Shares:* The Conversion Shares will be fully paid-up and non-assessable and will in all respects rank *pari passu* with the fully paid-up Ordinary Shares in issue on the Conversion Date, except in any such case for any right excluded by mandatory provisions of applicable law, and except that any Conversion Shares so issued and delivered will not rank for (or, as the case may be, the relevant Holder shall not be entitled to receive) any rights, distributions or payments, the record date (or other due date for the establishment of entitlement) for which falls prior to the Conversion Date.
- 7.16 *Purchase or Redemption of Ordinary Shares:* The Issuer or any company in the Group may exercise such rights as it may from time to time enjoy to purchase, redeem or buy back any Securities (including Ordinary Shares) or any depositary or other receipts or certificates representing the same without the consent of Holders.

8. Redemption and Purchase

- 8.1 *Scheduled redemption:* The Notes are perpetual securities and have no fixed date for redemption. The Issuer may only redeem the Notes at its discretion in the circumstances described herein. The Notes are not redeemable at the option of the Holders at any time.
- 8.2 *Early redemption upon the occurrence of a Special Event:* Subject to Condition 8.7 (*Conditions to redemption etc.*), upon the occurrence of a Special Event, the Issuer may, at its option, at any time and having given no less than thirty nor more than sixty days' notice to the Holders in accordance with Condition 17 (*Notices*) (which notice shall be irrevocable, subject to (i) the Trigger Event Redemption Restriction and (ii) the Permission Withdrawal Early Redemption Restriction), redeem all (but not some only) of the outstanding Notes at their Outstanding Principal Amounts, together with accrued interest thereon insofar as it has not been cancelled to (but excluding) the date of redemption; provided however that where the Special Event is a Tax Event, no such notice of redemption may be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such additional amounts as referred to in the definition of Tax Event.

The Issuer, having satisfied itself that a Special Event has occurred, shall notify the Holders in accordance

Schedule 1 to Merger Plan

with Condition 80 (*Notices*) of the occurrence of such Special Event.

- 8.3 *Redemption at the option of the Issuer:* The Issuer may, at its option (but subject to Condition 71.7 (*Conditions to redemption etc.*)) and having given no less than five nor more than thirty days' notice to the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*) (which notice shall be irrevocable, subject to (i) the Trigger Event Redemption Restriction and (ii) the Permission Withdrawal Early Redemption Restriction), redeem all (but not some only) of the outstanding Notes on (i) any day falling in the period commencing on (and including) the First Call Date and ending on (and including) the First Reset Date or (ii) any Interest Payment Date thereafter at their Outstanding Principal Amounts, together with accrued interest (if any) thereon insofar as it has not been cancelled to (but excluding) the date of redemption.
- 8.4 *Purchase:* The Issuer or any of its Subsidiaries may (but subject to Condition 71.7 (*Conditions to redemption etc.*)) purchase Notes, whether in the open market, in the context of market making, or otherwise, at any price, provided that all unmatured Coupons are purchased therewith. Such Notes may be held, reissued, resold or surrendered to any Paying Agent for cancellation.
- 8.5 *Cancellation:* All Notes which are redeemed will forthwith (but subject to Condition 71.7 (*Conditions to redemption etc.*)) be cancelled (together with all unmatured Coupons attached thereto or surrendered therewith at the time of redemption). All Notes so cancelled and the Notes purchased and cancelled pursuant to Condition 8.4 (*Purchase*) above (together with all unmatured Coupons cancelled therewith) shall be forwarded to the Fiscal Agent and cannot be reissued or resold.
- 8.6 *Substitution and variation:* Subject to Condition 8.7 (*Conditions to redemption etc.*) and having given no less than thirty nor more than sixty days' notice to the Holders (in accordance with Condition 80 (*Notices*)) and the Fiscal Agent, if a Special Event has occurred and is continuing, or to ensure the effectiveness or enforceability of Condition 20.6 (*Acknowledgement of Danish Statutory Loss Absorption Powers*), the Issuer may substitute all (but not some only) of the Notes or vary the terms of all (but not some only) of the Notes, without any requirement for the consent or approval of the Holders, so that they become or remain Qualifying Capital Notes.

Any such notice shall specify the relevant details of the manner in which such substitution or variation shall take effect and where the Holders can inspect or obtain copies of the new terms and conditions of the Qualifying Capital Notes. Such substitution or variation will be effected without any cost or charge to the Holders.

- 8.7 *Conditions to redemption etc.:* The Notes may only be redeemed, purchased, cancelled, substituted, varied or modified (as applicable) pursuant to Condition 8.2 (*Early redemption upon the occurrence of a Special Event*), Condition 8.3 (*Redemption at the option of the Issuer*), Condition 8.4 (*Purchase*), Condition 71.5 (*Cancellation*), Condition 71.6 (*Substitution and variation*), Condition 16.1 (*Meetings of Holders*) or paragraph (ii) of Condition 16.2 (*Modification of the Notes*), as the case may be, if:
- (i) in the case of any such substitution, variation or modification, the Issuer has notified the DFSA of, and the DFSA has not objected to, such substitution, variation or modification (as applicable) in accordance with the CRD/CRR requirements;
 - (ii) in the case of any such redemption, purchase or cancellation, the Issuer has notified the DFSA of, and the DFSA has given permission to, such redemption, purchase or cancellation (as applicable)

in accordance with the CRD/CRR requirements (which, as at 18 May 2021, are set out in Articles 77 and 78 of the CRR (which outline the limited circumstances in which the DFSA may grant its permission to such redemption, purchase or cancellation (as applicable) prior to five years after the Issue Date) and Article 29 of the 2014 RTS (which sets limits for purchases of the Notes in relation to market making)) and, if so given by the DFSA, such permission has not been withdrawn by the DFSA prior to the date fixed for redemption, purchase or cancellation (as applicable);

- (iii) in the case of any such redemption of the Notes, the Trigger Event Redemption Restriction does not apply to such redemption or to the redemption notice relating to such redemption (as applicable); and
- (iv) in the case of a redemption of the Notes as a result of a Special Event, the Issuer has delivered a certificate signed by two of its directors to the Fiscal Agent (and copies thereof will be available at the Fiscal Agent's Specified Office during its normal business hours) not less than 5 Business Days prior to the date set for redemption that such Special Event has occurred or will occur no more than ninety days following the date fixed for redemption, as the case may be.

If applicable, if after a notice of redemption has been given pursuant to Condition 8.2 (*Early redemption upon the occurrence of a Special Event*), or Condition 8.3 (*Redemption at the option of the Issuer*) (as applicable), the DFSA withdraws its permission to the relevant redemption before the relevant redemption date, such notice of redemption shall automatically be revoked and the relevant redemption shall not be made until a new redemption notice is given and all conditions for redemption as described in this Condition 8.7 (*Conditions to redemption etc.*) have been fulfilled. The redemption restriction described in this paragraph is referred to as the “**Permission Withdrawal Early Redemption Restriction**”.

Any refusal by the DFSA to grant its permission to any such redemption, purchase or cancellation (as applicable) pursuant to paragraph (ii) or (iii) of this Condition 8.7 (or, as the case may be, any withdrawal by the DFSA of any such permission) will not constitute an event of default under the Notes.

9. Payments

- 9.1 *Principal*: Payments of principal shall be made only against presentation and (provided that payment is made in full) surrender of the Note at the Specified Office of any Paying Agent outside the United States. Subject as provided in these Conditions, payments will be in U.S. Dollars made by credit or transfer to a U.S. Dollar account (or any other account to which U.S. Dollars may be credited or transferred) specified by the payee, or, at the option of the payee, by a U.S. Dollar cheque.
- 9.2 *Interest*: Payments of interest shall, subject to Condition 7.6 (*Payments other than in respect of matured Coupons*) below, be made only against presentation and (provided that payment is made in full) surrender of the appropriate Coupons at the Specified Office of any Paying Agent outside the United States in the manner described in Condition 9.1 (*Principal*) above.
- 9.3 *Payments subject to fiscal laws*: All payments in respect of the Notes are subject in all cases to (i) any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment, but without prejudice to Condition 10 (*Taxation*) and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to

Schedule 1 to Merger Plan

Condition 10 (*Taxation*)) any law implementing an intergovernmental approach thereto. No commissions or expenses shall be charged to the Holders in respect of such payments.

- 9.4 *Unmatured Coupons void*: On the due date for redemption of any Note pursuant to Condition 8.2 (*Early redemption upon the occurrence of a Special Event*), Condition 8.3 (*Redemption at the option of the Issuer*) or Condition 11 (*Enforcement Events*), all unmatured Coupons relating thereto (whether or not still attached) shall become void and no payment will be made in respect thereof.
- 9.5 *Payments on business days*: If the due date for payment of any amount in respect of any Note or Coupon is not a Payment Business Day, the Holder shall not be entitled to payment of the amount due until the next succeeding Payment Business Day and shall not be entitled to any further interest or other payment in respect of any such delay.
- 9.6 *Payments other than in respect of matured Coupons*: Payments of interest other than in respect of matured Coupons shall be made only against presentation of the relevant Notes at the Specified Office of any Paying Agent outside the United States.
- 9.7 *Partial payments*: If a Paying Agent makes a partial payment in respect of any Note or Coupon presented to it for payment, such Paying Agent will endorse thereon a statement indicating the amount and date of such payment.
- 9.8 *Exchange of Talons*: On or after the maturity date of the final Coupon which is (or was at the time of issue) part of a Coupon Sheet relating to the Notes, any Talon forming part of such Coupon Sheet may be exchanged at the Specified Office of the Paying Agent for a further Coupon Sheet (including, if appropriate, a further Talon but excluding any Coupons in respect of which claims have already become void pursuant to Condition 12 (*Prescription*)). Upon the due date for redemption of any Note, any unexchanged Talon relating to such Note shall become void and no Coupon will be delivered in respect of such Talon.

10. Taxation

- 10.1 *Gross up*: All payments of principal and interest in respect of the Notes and the Coupons by or on behalf of the Issuer shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of Denmark or any political subdivision therein or any authority or agency therein or thereof having power to tax, unless the withholding or deduction of such taxes, duties, assessments, or governmental charges is required by law. In that event, in the case of a payment of interest only, the Issuer shall pay such additional amounts as will result in receipt by the Holders after such withholding or deduction of such amounts as would have been receivable by them had no such withholding or deduction been required, except that no such additional amounts shall be payable in relation to any payment in respect of any Note or Coupon:
- (i) to, or to a third party on behalf of, a Holder which is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note or Coupon by reason of it having some connection with Denmark other than:
- (a) the mere holding of the Note or Coupon; or
- (b) the receipt of principal, interest or other amount in respect of such Note or Coupon;
or

Schedule 1 to Merger Plan

- (ii) presented for payment more than thirty days after the Relevant Date, except to the extent that the relevant Holder would have been entitled to such additional amounts on presenting the same for payment on or before the expiry of such period of thirty days.

10.2 *Taxing jurisdiction:* If the Issuer becomes subject at any time to any taxing jurisdiction other than Denmark, references in these Conditions to Denmark shall be construed as references to Denmark and/or such other jurisdiction.

11. Enforcement Events

11.1 *No events of default:* There are no events of default in respect of the Notes. Holders shall not be entitled at any time to file for bankruptcy or liquidation of the Issuer.

11.2 *Enforcement Events:* If an order is made or an effective resolution is passed for the bankruptcy or liquidation of the Issuer (an “**Enforcement Event**”), any Holder may prove or claim in such proceedings in respect of the Note(s) held by it, such claim being for payment of the Outstanding Principal Amount of such Note(s) at the time of commencement of such bankruptcy or liquidation of the Issuer together with any interest accrued and unpaid on such Note(s) (to the extent that the same is not cancelled in accordance with the terms of the Notes) from (and including) the Interest Payment Date immediately preceding the occurrence of such Enforcement Event and any other amounts payable on such Note(s) (including any damages payable in respect thereof). Such claim shall rank as provided in Condition 4 (*Status of the Notes*).

11.3 *Enforcement of obligations:* Subject to Condition 11.1 (*No events of default*) and without prejudice to Condition 11.2 (*Enforcement Events*), any Holder may, at its discretion and without further notice, institute such proceedings against the Issuer as it may think fit to enforce any obligation, condition or provision binding on the Issuer under the Notes, provided that the Issuer shall not by virtue of the institution of any proceedings be obliged to pay any sum or sums sooner than the same would otherwise have been payable by it.

12. Undertakings

So long as any Note remains outstanding, the Issuer will, save with the approval of an Extraordinary Resolution:

- (i) not make any issue, grant or distribution or take or omit to take any other action if the effect thereof would be that, upon conversion of the Notes pursuant to Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*), Conversion Shares could not, under any applicable law then in effect, be legally issued as fully paid-up;
- (ii) deliver Conversion Shares upon conversion of the Notes pursuant to Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*), subject to, and as provided in, Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*);
- (iii) use all reasonable endeavours to ensure that its issued and outstanding Ordinary Shares and the Conversion Shares, as the case may be, will be admitted to listing and trading on the Relevant Stock Exchange;

Schedule 1 to Merger Plan

- (iv) at all times ensure there is sufficient registered authorised share capital to enable conversion of the Notes pursuant to Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*), and all rights of subscription and exchange for Conversion Shares, to be satisfied in full;
- (v) as soon as reasonably practicable and in any event not later than 14 calendar days following the Conversion Date, request and procure the registration of the Conversion Shares (a) with the DBA and (b) in the Share Register of the Issuer; and
- (vi) where the provisions of Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*) require or provide for a determination by an Independent Adviser or a role to be performed by a Settlement Shares Depository, the Issuer shall use all reasonable endeavours promptly to appoint such Person for such purpose.

13. Prescription

Claims for principal shall become void unless the relevant Notes are presented for payment within ten years of the appropriate Relevant Date. Claims for interest shall become void unless the relevant Coupons are presented for payment within five years of the appropriate Relevant Date.

14. Replacement of Notes and Coupons

If any Note or Coupon is lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the Specified Office of the Fiscal Agent (and, if the Notes are then admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system which requires the appointment of a Paying Agent in any particular place, the Paying Agent having its Specified Office in the place required by such listing authority, stock exchange and/or quotation system), subject to all applicable laws and listing authority, stock exchange and/or quotation system requirements, upon payment by the claimant of the expenses incurred in connection with such replacement and on such terms as to evidence, security, indemnity and otherwise as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Notes or Coupons must be surrendered before replacements will be issued.

15. Agents

- 15.1 *Obligations of Agents:* In acting under the Agency Agreement and in connection with the Notes and the Coupons, the Paying Agents act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Holders or Couponholders, and each of them shall only be responsible for the performance of the duties and obligations expressly imposed upon it in the Agency Agreement or other agreement entered into with respect of its appointment or incidental thereto.
- 15.2 *Termination of Appointments:* The initial Paying Agents and their initial Specified Offices are listed in the Agency Agreement. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent (including the Fiscal Agent) and to appoint an additional or successor fiscal agent or Paying Agent; provided, however, that:
 - (i) the Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent; and
 - (ii) if and for so long as the Notes are admitted to listing and/or to trading and/or quotation on any listing authority, stock exchange and/or quotation system which requires the appointment of a

Schedule 1 to Merger Plan

Paying Agent in any particular place, the Issuer shall maintain a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) each with a Specified Office in the place required by such listing authority, stock exchange and/or quotation system.

- 15.3 *Change of Specified Offices*: The Paying Agents reserve the right at any time to change their respective Specified Offices to some other Specified Office in the same city. Notice of any change in the identities or Specified Offices of any Paying Agent shall promptly be given to the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*).

16. Meetings of Holders; Modification

- 16.1 *Meetings of Holders*: The Agency Agreement contains provisions (which shall have effect as if incorporated herein) for convening meetings (including by way of conference call or by use of a videoconference platform) of Holders to consider and vote upon matters relating to the Notes, including (without limitation) the modification by Extraordinary Resolution of any provision of these Conditions and the Deed of Covenant insofar as the same may apply to the Notes. Any Extraordinary Resolution duly passed at any such meeting of Holders will be binding on all Holders, whether present or not at the meeting and on all Couponholders.

In addition, a resolution in writing signed by or on behalf of all Holders who for the time being are entitled to receive notice of a meeting of Holders will take effect as if it were an Extraordinary Resolution. Such a resolution in writing may be contained in one document or several documents in the same form, each signed by or on behalf of one or more Holders.

Any modification to these Conditions and/or the Deed of Covenant pursuant to the operation of the provisions described in this Condition 16.1 is subject to Condition 8.7 (*Conditions to redemption etc.*).

- 16.2 *Modification of Notes*: The Issuer may make, without the consent of the Holders or Couponholders:
- (i) any modification to the Notes, these Conditions, the Agency Agreement and/or the Deed of Covenant to correct a manifest error; or
 - (ii) subject to Condition 71.7 (*Conditions to redemption etc.*), any modification to the Notes, these Conditions, the Agency Agreement and/or the Deed of Covenant which is not prejudicial to the interests of the Holders and the Couponholders.

Any such modification to the Agency Agreement shall be subject to the consent of the Fiscal Agent. Subject as provided in these Conditions, no other modification may be made to the Notes, these Conditions, the Agency Agreement or the Deed of Covenant except with the sanction of an Extraordinary Resolution and, in the case of a modification to the Agency Agreement, the consent of the Fiscal Agent.

Any such modification shall be binding on the Holders and the Couponholders and any such modification shall be notified to the Holders in accordance with Condition 80 (*Notices*) as soon as practicable thereafter.

17. Notices

Notices to Holders will be deemed to be validly given if published in a leading English language daily newspaper having general circulation in Europe or, if the Notes are listed on the Official List of the Irish Stock Exchange plc, trading as Euronext Dublin (“**Euronext Dublin**”) and admitted to trading on the

Global Exchange Market of Euronext Dublin (so long as the Notes are listed on the Official List of Euronext Dublin and the rules of that exchange so permit), if published on the website of Euronext Dublin (<https://live.euronext.com/>).

The Issuer shall also ensure that notices are duly published in a manner which complies with the rules of any stock exchange or other relevant authority on which the Notes are for the time being listed or by which they have been admitted to trading.

Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of first such publication (or, if required to be published in more than one newspaper, on the first date on which publication shall have been made in all the required newspapers). Couponholders will be deemed for all purposes to have notice of the contents of any notice given to the Holders in accordance with this Condition.

While the Notes are represented by one or more global Note(s) and such global Note(s) is/are held in its/their entirety on behalf of one or more relevant clearing system(s), the terms of such global Note(s) will specify how notices to Holders are to be given, as described in “Overview of Form of the Notes” of the Offering Memorandum relating to the Notes dated 14 May 2021.

18. Currency Indemnity

The currency in which the Notes are denominated is USD (the “**Contractual Currency**”), which is the sole currency of account and payment for all sums payable by the Issuer in respect of the Notes, including damages. Any amount received or recovered in a currency other than the Contractual Currency (whether as a result of, or of the enforcement of, a judgment or order of a court of any jurisdiction or otherwise) by any Holder in respect of any sum expressed to be due to it from the Issuer shall only constitute a discharge to the Issuer to the extent of the amount of the Contractual Currency which such Holder is able to purchase with the amount so received or recovered in that other currency on the date of that receipt or recovery (or, if it is not practicable to make that purchase on that date, on the first date on which it is practicable to do so). If that amount is less than the amount of the Contractual Currency expressed to be due to any Holder in respect of such Note or Coupon the Issuer shall indemnify such Holder against any loss sustained by such Holder as a result. In any event, the Issuer shall indemnify each such Holder against any cost of making such purchase which is reasonably incurred. These indemnities constitute a separate and independent obligation from the Issuer’s other obligations, shall give rise to a separate and independent cause of action, shall apply irrespective of any indulgence granted by any Holder and shall continue in full force and effect despite any judgment, order, claim or proof for a liquidated amount in respect of any sum due in respect of the Notes or any judgment or order. Any such loss as aforesaid shall be deemed to constitute a loss suffered by the relevant Holder and no proof or evidence of any actual loss will be required by the Issuer.

19. Waiver and Remedies

No failure to exercise, and no delay in exercising, on the part of the Holder, any right in these Conditions shall operate as a waiver thereof nor shall any single or partial exercise thereof preclude any other or future exercise thereof or the exercise of any other right. Rights hereunder shall be in addition to all other rights provided by law. No notice or demand given in any case shall constitute a waiver of rights to take other action in the same, similar or other instances without such notice or demand.

20. Governing Law, Jurisdiction and Acknowledgement of Danish Statutory Loss Absorption Powers

- 20.1 *Governing Law:* The Notes, the Agency Agreement and the Deed of Covenant, and any non-contractual obligations arising therefrom or in connection therewith, shall be governed by, and construed in accordance with, English law, except for Condition 4 (*Status of the Notes*), Condition 6 (*Interest Cancellation*), Condition 7 (*Loss Absorption Following a Trigger Event*), Condition 8.2 (*Early redemption upon the occurrence of a Special Event*), Condition 11 (*Enforcement Events*) and Condition 20.6 (*Acknowledgement of Danish Statutory Loss Absorption Powers*) which shall be governed by, and construed in accordance with, Danish law.
- 20.2 *English courts:* The courts of England have jurisdiction to settle any dispute (a “**Dispute**”) arising from or connected with the Notes (including any Dispute relating to any non-contractual obligations arising from or connected with the Notes).
- 20.3 *Appropriate forum:* The Issuer agrees that the courts of England are the most appropriate and convenient courts to settle any Dispute and, accordingly, that it will not argue to the contrary.
- 20.4 *Rights of the Holders to take proceedings outside England:* Condition 20.2 (*English courts*) is for the benefit of the Holders only. As a result, nothing in this Condition 20 prevents any Holder from taking proceedings relating to a Dispute (“**Proceedings**”) in any other courts with jurisdiction. To the extent allowed by law, any Holder may take concurrent Proceedings in any number of jurisdictions.
- 20.5 *Service of process:* The Issuer agrees that the documents which start any Proceedings and any other documents required to be served in relation to those Proceedings may be served on it by being delivered to the Issuer at 75 King William Street, London EC4N 7DT or at any address of the Issuer in Great Britain at which service of process may be served on it in accordance with the Companies Act 2006. Nothing in this paragraph shall affect the right of any Holder to serve process in any other manner permitted by law. This Condition applies to Proceedings in England and to Proceedings elsewhere.
- 20.6 *Acknowledgement of Danish Statutory Loss Absorption Powers:* Notwithstanding and to the exclusion of any other term of the Notes or any other agreements, arrangements or understanding between the Issuer and any Holder (which, for the purposes of this Condition 20.6, includes each holder of a beneficial interest in the Notes), by its acquisition of the Notes, each Holder acknowledges and accepts that any liability arising under the Notes may be subject to the exercise of Danish Statutory Loss Absorption Powers by the FS and acknowledges, accepts, consents to and agrees to be bound by:
- (i) the effect of the exercise of any Danish Statutory Loss Absorption Powers by the FS, which exercise (without limitation) may include and result in any of the following, or a combination thereof:
 - (a) the reduction of all, or a portion, of the Relevant Amounts in respect of the Notes;
 - (b) the conversion of all, or a portion, of the Relevant Amounts in respect of the Notes into Ordinary Shares, other Securities or other obligations of the Issuer or another Person, and the issue to or conferral on the Holder of such Ordinary Shares, Securities or obligations, including by means of an amendment, modification or variation of the terms of the Notes;
 - (c) the cancellation of the Notes or the Relevant Amounts in respect of the Notes; and

Schedule 1 to Merger Plan

- (d) the amendment or alteration of the perpetual nature of the Notes or amendment of the amount of interest payable on the Notes, or the date on which interest becomes payable, including by suspending payment for a temporary period; and
- (ii) the variation of the terms of the Notes, as deemed necessary by the FS, to give effect to the exercise of any Danish Statutory Loss Absorption Powers by the FS.

Upon the Issuer being informed and notified by the FS of the actual exercise of any Danish Statutory Loss Absorption Powers with respect to the Notes, the Issuer shall notify the Holders without delay in accordance with Condition 17 (*Notices*). Any delay or failure by the Issuer to give notice shall not affect the validity and enforceability of the Danish Statutory Loss Absorption Powers nor the effects on the Notes described in this Condition 20.6.

21. Rights of Third Parties

No person shall have any right to enforce any term or Condition in respect of a Note under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

Schedule 2 - List of assets and liabilities being transferred to acquiring company

Danske Finance Oy

List of assets

Due from credit institutions and central banks

1. Bank accounts and Nostro (if balance is positive)
2. Loan receivables from credit institutions and central banks

Loans and receivables to customers and public entities

1. Leasing, hire purchase and invoice finance receivables from customers
2. Impairments related to products above

Property, plant and equipment (tangible assets)

1. Company cars

Current tax assets

1. Receivables from Tax Authority (excl. VAT => other assets/liabilities)

Deferred tax assets

1. Receivables from Tax Authority (excl. VAT => other assets/liabilities)

Other assets

1. Trade debtors
2. Prepayments and accrued income
3. Other debtors

List of liabilities

Due to credit institutions and central banks

1. Funding (debt to Finland branch)
2. Bank accounts and Nostro (if balance is negative)

Current tax liabilities

1. Payables to Tax Authority (excl. VAT => other assets/liabilities)

Other liabilities

1. Advances received
2. Trade creditors
3. Accruals and deferred income
4. Other creditors
5. Impairments (off-balance)

Schedule 3 - Pro forma balance sheet - Intended effect of the merger on the balance sheet of Danske Bank A/S

| PRO FORMA | Danske Bank A/S balance sheet pre-merger 31-05-2023 | Danske Finance Oy balance sheet pre-merger 31-05-2023 | Eliminations btw. FI Branch/DF 31-05-2023 | New Danske Bank A/S estimated balance sheet post merger 31-05-2023 |
|--|---|---|---|--|
| Currency = EUR | | | | |
| Cash and balances with central banks | 26.569.167.758,27 | 0,00 | 0,00 | 26.569.167.758,27 |
| Due from credit institutions and central banks | 20.676.457.558,18 | 10.650.513,08 | -4.766.707,96 | 20.682.341.363,30 |
| Loans and receivables to customers and public entities | 114.549.905.419,09 | 2.202.502.162,01 | -1.931.100.000,00 | 114.821.307.581,10 |
| Loans fair value | 24.837.044.171,36 | 0,00 | 0,00 | 24.837.044.171,36 |
| Trading portfolio assets | 83.277.726.193,99 | 0,00 | 0,00 | 83.277.726.193,99 |
| Other investment securities | 163.838.915,35 | 0,00 | 0,00 | 163.838.915,35 |
| Held to maturity financial assets | 13.734.992.801,46 | 0,00 | 0,00 | 13.734.992.801,46 |
| Available for sale financial activities | 12.594.263.451,04 | 0,00 | 0,00 | 12.594.263.451,04 |
| Pooled schemes and U.Link | 6.236.382.183,77 | 0,00 | 0,00 | 6.236.382.183,77 |
| Assets held for sale | 7.142.871,79 | 0,00 | 0,00 | 7.142.871,79 |
| Investments in associated undertakings | 66.198.481,51 | 0,00 | 0,00 | 66.198.481,51 |
| Investments in subsidiaries | 11.500.417.386,74 | 0,00 | -265.432.302,55 | 11.234.985.084,19 |
| Intangible assets | 816.154.501,87 | 0,00 | 0,00 | 816.154.501,87 |
| Tangible assets | 1.054.657.402,58 | 291.670,33 | 0,00 | 1.054.949.072,91 |
| Current tax assets | 454.754.593,20 | 2.812.056,05 | 0,00 | 457.566.649,25 |
| Deferred tax assets | 169.746.274,94 | 2.702.956,19 | 0,00 | 172.449.231,13 |
| Temp.succes. of assets | -0,17 | 0,00 | 0,00 | -0,17 |
| Other assets | 2.596.992.754,00 | 11.485.921,95 | -7.056.892,70 | 2.601.421.783,25 |
| Total assets | 319.305.842.718,97 | 2.230.445.279,61 | -2.208.355.903,21 | 319.327.932.095,37 |
| Due to credit institutions and central banks | 25.086.931.109,31 | 1.931.100.000,00 | -1.931.100.000,00 | 25.086.931.109,31 |
| Deposits | 151.328.102.509,03 | 0,00 | -4.766.707,96 | 151.323.335.801,07 |
| Issued bonds fair value | 1.137.137.702,98 | 0,00 | 0,00 | 1.137.137.702,98 |
| Trading portfolio liabilities | 72.796.643.086,94 | 0,00 | 0,00 | 72.796.643.086,94 |
| Debt securities in issue | 28.342.576.237,46 | 0,00 | 0,00 | 28.342.576.237,46 |
| Due to cust. (pooled sch.) | 6.319.225.485,88 | 0,00 | 0,00 | 6.319.225.485,88 |
| Provisions for costs | 82.047.809,51 | 0,00 | 0,00 | 82.047.809,51 |
| Current tax liabilities | 158.467.676,31 | 846.459,13 | 0,00 | 159.314.135,44 |
| Deferred tax liabilities | 40.251.467,13 | 0,00 | 0,00 | 40.251.467,13 |
| Other liabilities | 6.829.864.517,22 | 33.066.518,28 | -7.056.892,70 | 6.855.874.142,80 |
| Subordinated debt | 4.721.614.542,35 | 0,00 | 0,00 | 4.721.614.542,35 |
| Total liabilities | 296.842.862.144,12 | 1.965.012.977,41 | -1.942.923.600,66 | 296.864.951.520,87 |
| Share capital | 1.157.605.559,88 | 1.500.000,00 | -1.500.000,00 | 1.157.605.559,88 |
| Reserves | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retained earnings | 20.175.005.289,44 | 253.232.522,11 | -253.232.522,11 | 20.175.005.289,44 |
| Result year to date | 1.130.369.715,84 | 10.699.780,09 | -10.699.780,08 | 1.130.369.715,85 |
| Total equity | 22.462.980.565,16 | 265.432.302,20 | -265.432.302,19 | 22.462.980.565,17 |
| Total liabilities and equity | 319.305.842.709,28 | 2.230.445.279,61 | -2.208.355.902,85 | 319.327.932.086,04 |
| NET BALANCE | 9,69 | 0,00 | -0,36 | 9,33 |
| Off-balance-sheet items, committed | 46.607.194.287,20 | 270.587.892,87 | 0,00 | 46.877.782.180,07 |

Please note that the final numbers of the merger on the balance sheet of the Acquiring Company as at the accounting effective date shall be determined after the completion of the merger