

**Ej auktoriserad översättning**  
**Vid tolkning har det engelskspråkiga originalet företräde**

**Sweco AB**  
*publikt aktiebolag (publ)*  
Registrerat säte: Box 34044  
100 26 Stockholm  
Sverige

**Grontmij N.V.**  
*publikt aktiebolag (publ)*  
Registrerat säte: De Holle Bilt 22  
3732 HM De Bilt  
Nederländerna

**GRÄNSÖVERSKRIDANDE FUSIONSPLAN ANTAGEN AV STYRELSEN FÖR SWECO AB  
OCH STYRELSEN (EXECUTIVE BOARD) FÖR GRONTMIJ N.V.**

**(INKLUSIVE STYRELSEBEREDNINGAR)**

Undertecknade

- (i) a. Johan Nordström;
- b. Anders G. Carlberg;
- c. Gunnel Duveblad;
- d. Tomas Carlsson;
- e. Pernilla Ström;
- f. Carola Teir-Lehtinen;
- g. Eva Lindqvist;
- h. Johan Hjertonsson;
- i. Göran Karloja;
- j. Thomas Holm; och
- k. Anna Leonsson

som utgör samtliga ledamöter av styrelsen för **Sweco AB**, ett publikt aktiebolag (publ), bildat enligt svensk lag med säte i Stockholm, Sverige och med adress Box 34044, 100 26 Stockholm, Sverige, registrerat hos det svenska Bolagsverket med organisationsnummer 556542-9841, ("**Sweco**"), och

- (ii) a. Michiel Jaski, och
- b. Frits Vervoort,

som utgör samtliga ledamöter av styrelsen (executive board) för Grontmij N.V., ett publikt aktiebolag (publ) (*naamloze vennootschap*), bildat enligt holländsk lag med säte i De Bilt, Nederländerna och med adress De Holle Bilt 22, 3732 HM De Bilt, Nederländerna, registrerat hos Nederländernas Handelsregister med organisationsnummer 30029428 ("**Grontmij**").

har denna dag, den 30 juni 2015, antagit denna fusionsplan ("**Fusionsplanen**") avseende en potentiell gränsöverskridande fusion ("**Fusionen**") mellan Grontmij och Sweco varigenom Sweco som övertagande bolag absorberar Grontmij i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2005/56/EG om gränsöverskridande fusioner av bolag med begränsat ansvar ("**CBM Direktivet**") samt holländsk och svensk lag som implementerats till följd av CBM Direktivet eller som i övrigt är tillämplig på Fusionen.

## 1. BAKGRUND OCH MOTIV

- 1.1 Den 1 juni 2015 ingick Sweco och Grontmij ett samgåendeavtal ("**Merger Protocol**") i enlighet med holländska bestämmelser och praxis rörande Swecos och Grontmij (nedan gemensamt "**Parterna**") avsedda strategiska samgående ("**Transaktionen**"). Transaktionen ska huvudsakligen genomföras genom att Sweco lämnar ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Grontmij ("**Uppköpserbjudandet**") i enlighet med en erbjudandehandling ("**Erbjudandehandlingen**"), varvid Sweco till följd av varje bindande accept i Uppköpserbjudandet kommer att, för varje stamaktie i Grontmij ("**Grontmij Aktie**"), emittera 0,22195 (noll komma två två ett nio fem) nya aktier av serie B i Sweco ("**Sweco Aktier**") i utbyte ("**Utbytesförhållandet**" eller "**Aktieverdelaget i Uppköpserbjudandet**") samt ett kontant vederlag om EUR 1,84 (en euro och åttiofyra cent) ("**Kontantvederlaget i Uppköpserbjudandet**"). Enligt Erbjudandehandlingen har Sweco under vissa omständigheter en rätt, men inte en skyldighet, att efter vederlaget har erlagts i Uppköpserbjudandet fullfölja Fusionen mellan Sweco och Grontmij i enlighet med denna Fusionsplan, förutsatt att Grontmij Extra Bolagsstämma (definierat nedan) och Swecos Extra Bolagsstämma (definierat nedan), med en majoritet om minst 66,67 % (sextiosex komma sextiosju procent) av de avgivna rösterna, (för Sweco ska motsvarande majoritetskrav tillämpas inom varje aktieslag) beslutar om att godkänna Fusionen (Grontmij) och att godkänna Fusionsplanen och därmed Fusionen (Sweco). Dessa majoritetskrav kan dock efterges vad gäller Grontmij Extra Bolagsstämma i enlighet med avsnitt 14 nedan.
- 1.2 Uppköpserbjudandet och det därigenom erbjudna vederlaget baseras på att Sweco uppnår ett heläggande av Grontmij-koncernen. Om Grontmij verksamhet till fullo integreras i Swecos verksamhet bedömer Parterna att operationella, kommersiella, organisatoriska och ekonomiska fördelar kommer att uppnås. Dessa fördelar skulle inte uppnås, eller endast uppnås delvis, om Grontmij skulle fortsätta vara ett fristående bolag som har minoritetsägare och där Sweco endast är majoritetsägare. Därför kommer Sweco att eftersträva ett heläggande av Grontmij-koncernen så snart Uppköpserbjudandet förklarats ovillkorat genom förvärv av de Grontmij Aktier som Sweco fortfarande inte innehar. I detta avseende har Sweco och Grontmij i Merger

Protocol avtalat att Sweco ska ha rätt att fullfölja Fusionen förutsatt att Uppköpserbudandet förklarats ovillkorat och att det erbjudna vederlaget har erlagts samt att vissa villkor uppfyllts eller eftergivits.

- 1.3 Swecos styrelse och Grontmijs styrelse (executive board) har därför antagit denna Fusionsplan i enlighet med artikel 5 i CBM Direktivet och i enlighet med de krav som framgår av aktiebolagslagen (2005:551), kapitel 23, 37-39 §§ samt artikel 2:312, 2:321 och 2:333d i Dutch Civil Code.
- 1.4 Den 30 juni 2015 godkändes Fusionsplanen också enhälligt av Grontmijs övervakande styrelse (supervisory board). I enlighet med artikel 2:312, paragraf 4 i Dutch Civil Code ska ledamöterna av Grontmijs supervisory board underteckna denna Fusionsplan.
- 1.5 Vederlaget som ska erläggas till Grontmijs aktieägare ("**Fusionsvederlaget**"), exklusive Electing Shareholders (definierat nedan), i samband med Fusionen, vilket beskrivs närmare i avsnitt 5 nedan, består av ett antal nyemitterade Sweco Aktier i enlighet med Utbytesförhållandet, vilka ska upptas till handel vid Nasdaq Stockholm från och med Fusionens slutliga registrering hos Bolagsverket enligt aktiebolagslagen, kapitel 23, 48 § ("**Fusionstidpunkten**"), eller så snart som praktiskt möjligt därefter.
- 1.6 Vid den extra bolagsstämma i Grontmij som ska fatta beslut om Fusionen ("**Grontmij Extra Bolagsstämma**") kommer det att föreslås att Grontmijs bolagsordning ändras i enlighet med härtill bifogat förslag, bilaga 21.1 (a) ("**Grontmij Bolagsordningsändring I**"). Till följd av denna bolagsordningsändring kommer en formel enligt artikel 2:333h, paragraf 2 sista meningen i Dutch Civil Code att inkorporeras i Grontmijs bolagsordning som ska ligga till grund för bestämmandet av det kontanta vederlaget som ska erläggas till Electing Shareholders (definierat och närmare beskrivet i avsnitt 6 nedan) i enlighet med artikel 2:333h, paragraf 1 i Dutch Civil Code. Beslutet om att godkänna Fusionen kommer endast att bli föremål för omröstning vid Grontmij Extra Bolagsstämma om det nyss nämnda beslutet om Grontmij Bolagsordningsändring I antas av Grontmij Extra Bolagsstämma så att bolagsordningen vederbörligen ändrats.
- 1.7 Utöver Grontmij Bolagsordningsändring I kommer det i samband med Fusionen också att föreslås att Grontmij Extra Bolagsstämma beslutar om att ändra Grontmijs bolagsordning från och med det datum då fullt vederlag har erlagts i Uppköpserbudandet. Den därvid föreslagna bolagsordningsändringen biläggs som bilaga 21.1 (b) ("**Grontmij Bolagsordningsändring II**").
- 1.8 Redogörelserna från Grontmijs styrelse (executive boards) och Swecos styrelse har fogats samman och återges nedan. Dessa styrelseredogörelser förklarar och motiverar Fusionens rättsliga, sociala och ekonomiska aspekter. Dessutom förklarar styrelseredogörelserna metoden för fastställandet av Fusionsvederlaget, metodens användbarhet i detta sammanhang samt den värdering som tillämpning av metoden medför.

## 2. SWECOS ABSORPTION AV GRONTMIJ; UPPLÖSNING AV GRONTMIJ

- 2.1 Med stöd av artikel 2.2 (a) och artikel 14 i CBM Direktivet och av aktiebolagslagen, kapitel 23, 36 § samt artikel 2:309 och 2:311 i Dutch Civil Code, ska Sweco genom Fusionen absorbera Grontmij och därmed överta Grontmij's samtliga tillgångar och skulder utan att Grontmij träder i likvidation.
- 2.2 I enlighet med artikel 12 i CBM Direktivet och aktiebolagslagen, kapitel 23, 49 § kommer Fusionen att fullföljas och Grontmij upplösas från och med Fusionstidpunkten. Vid antagandet av denna fusionsplan förväntas Fusionstidpunkten infalla den 19 oktober 2015. Det exakta datumet för den slutliga registreringen av Fusionen offentliggörs i samband med att sådan information blir tillgänglig.
- 2.3 Beslut om att anta denna Fusionsplan ska fattas av Swecos styrelse. Därtill ska beslut om att godkänna Fusionsplanen, och därmed Fusionen, också antas av extra bolagsstämma i Sweco ("**Sweco Extra Bolagsstämma**").
- 2.4 Vad gäller Grontmij så ska beslutet om Fusionen antas av Grontmij Extra Bolagsstämma efter förslag från styrelsen (executive board), vilket i sin tur ska ha godkänts av den övervakande styrelsen (supervisory board).
- 2.5 Varken Sweco eller Grontmij har upplösts, försatts i konkurs eller befinner sig i dröjsmål för betalning av skuld.

## 3. AKTIEKAPITAL

- 3.1 Vid tidpunkten för offentliggörandet av denna Fusionsplan består Grontmij's registrerade aktiekapital av stamaktier, preferensaktier och finanspreferensaktier. Vid tidpunkten för offentliggörandet av denna Fusionsplan är endast stamaktierna och finanspreferensaktierna utestående (inte i eget innehav). Före Fusionstidpunkten ska samtliga utestående finanspreferensaktier konverteras till fullt betalda Grontmij Aktier.
- 3.2 Samtliga emitterade Grontmij Aktier och finanspreferensaktier har till fullo betalats. Det har inte med Grontmij's medverkan utfärdats några depåbevis för Grontmij Aktier eller finanspreferensaktier.
- 3.3 Swecos registrerade aktiekapital uppgår vid tidpunkten för offentliggörandet av denna Fusionsplan till SEK 92 850 638, representerat av 9 368 164 A-aktier med en (1) röst per A-aktie, och 82 582 474 B-aktier med 1/10 (en tiondels) röst per B-aktie, vilka är upptagna till handel vid Nasdaq Stockholm, samt av 900 000 C-aktier med 1/10 (en tiondels) röst per C-aktie, varje aktie med ett kvotvärde om SEK 1. Transaktionen förväntas öka Swecos registrerade aktiekapital med cirka SEK 17 miljoner till SEK 110 miljoner då Swecos nyemitterade B-aktier ska erläggas som Aktievederlag i Uppköpserbjudandet eller Fusionsvederlag. Till följd av detta förväntas Sweco att inneha cirka 110 000 000 utestående aktier varav cirka 100 000 000 utgörs av B-aktier, cirka 9 400 000 av A-aktier och cirka 900 000 av C-aktier direkt efter Fusionen. Det exakta antalet B-aktier Sweco emitterar för att erlægga som Fusionsvederlag är beroende av acceptansnivån i Uppköpserbjudandet och antalet

Grontmij Exit Shares (definierat nedan). Det kommer inte att dras in några aktier från Swecos aktiekapital till följd av Fusionen.

#### 4. PRE-MERGER CASH DISTRIBUTION

- 4.1 Varje aktieägare i Grontmij, inklusive Electing Shareholders (definierat nedan), ska på avstämningsdagen för sådan kontant utdelning, vilket ska vara Fusionstidpunkten efter avstämmning enligt avsnitt 5.2 nedan, från Grontmij erhålla en kontant utdelning om EUR 1,84 (en euro och åttiofyra cent) per innehavd Grontmij Aktie ("**Pre-Merger Cash Distribution**"). Kombinationen av Fusionsvederlaget och sådan Pre-Merger Cash Distribution tillförsäkrar Grontmij's aktieägare samma vederlag som de aktieägare som accepterar Uppköpserbjudandet, med avdrag för tillämplig källskatt för Pre-Merger Cash Distribution. I den omfattning som krävs för att Grontmij's utdelningsbara reserver ska uppgå till ett belopp motsvarande Pre-Merger Cash Distribution om så krävs enligt holländsk lag, kommer Sweco att lämna ett tillskott till Grontmij's fria egna kapital (vilket enligt svensk rätt är att betrakta som ett ovillkorat aktieägartillskott från Sweco till Grontmij).

#### 5. FUSIONSVEDERLAG

- 5.1 Sweco ska erlægga Sweco Aktier som Fusionsvederlag till varje aktieägare i Grontmij, exklusive Electing Shareholders (definierat nedan), i enlighet med Utbytesförhållandet i Uppköpserbjudandet, innebärande att 0,22195 (noll komma två två ett nio fem) Sweco Aktier ska erläggas för varje Grontmij Aktie.
- 5.2 Sådan handel i Grontmij Aktier som sker två handelsdagar närmast föregående Fusionstidpunkten, varefter ingen handel i Grontmij Aktier kommer att vara möjlig, kommer att, till följd av genomförandet av Fusionen och att Grontmij Aktierna därmed upphör att existera, resultera i leverans av sådana Sweco Aktier som emitteras och tilldelas inom ramen för Fusionen senast två handelsdagar efter Fusionstidpunkten, varvid bestämmelserna i avsnitt 5.4 och 5.5 ska tillämpas.<sup>1</sup>
- 5.3 Det kommer inte att emitteras några Sweco Aktier som Fusionsvederlag för sådana Grontmij Aktier som per Fusionstidpunkten innehas av Grontmij eller Sweco, eller som innehas för Parternas räkning.

##### Leverans av Fusionsvederlaget

- 5.4 Leverans av Sweco Aktier till innehavare av Grontmij Aktier (exklusive Electing Shareholders) i enlighet med avsnitt 5.2 ovan ska ske enligt följande:

##### *Grontmij Aktier som ingår i giro transfer system*

Innehavare av Grontmij Aktier som ingår i giro transfer system enligt den holländska lagen om Giro Transfers of Securities (*Wet giraal effectenverkeer*) ("**Giro Act**") behöver inte vidta några särskilda åtgärder. Sweco Aktier som ska erläggas för de Grontmij Aktier som

---

<sup>1</sup> Administrativt och enkom i syfte att fastställa berättigande till Fusionsvederlag för ägare av Grontmij Aktier som ingår i giro transfer system, ska berättigande till Fusionsvederlag fastställas på grundval av registreringarna efter börshandels stängning den första handelsdagen närmast efter Fusionstidpunkten, så att sådan handel som gjorts i Grontmij aktien under handelsdagen före Fusionstidpunkten först kan avräknas.

ingår i giro transfer system enligt Giro Act levereras i dematerialiserad form (genom registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken), och leverans ska utföras av berörda intermediärer och avvecklingsinstitutioner till de personer som är registrerade i registret för intermediärer (definierat som "**Intermediary**" i Giro Act, nedan "**Intermediär**") och på grund därav berättigade att erhålla Grontmij Aktier i enlighet med avsnitt 5.2 ovan.

#### Registrerade Grontmij Aktier

Till följd av svensk värdepapperslagstiftning kommer inte innehavare ("**Registrerad Innehavare**") av Grontmij Aktier som är registrerade i Grontmij's fysiska aktiebok ("**Registrerade Grontmij Aktier**") att erhålla nyemitterade Sweco Aktier såvida inte de, eller deras Intermediär, har informerat Sweco om ett VP-konto fört av Euroclear Sweden AB till vilket Sweco ska leverera de nyemitterade Sweco Aktierna som Fusionsvederlag. Sådan information ska skriftligen vara Sweco tillhanda senast en kalendermånad efter Grontmij's Extra Bolagsstämma hållits för att Fusionsvederlaget ska erhållas vid samma tidpunkt som övriga aktieägare i Grontmij erhåller sitt Fusionsvederlag (eller det senare datum Sweco efter eget tycke godtar). Skulle sådan aktieägare inte ha uppgivit nyss nämnda information kommer de nyemitterade Sweco Aktierna tills vidare att registreras på ett särskilt konto i Swecos namn för sådan aktieägares räkning, varifrån aktierna kan levereras till aktieägaren inom en månad från den dag denne till Sweco uppger den information som krävs enligt ovan. Under tiden som Fusionsvederlaget är registrerat på det särskilda kontot kommer (i) Registrerad Innehavare inte få delta vid bolagsstämmor i Sweco samt (ii) utdelning från Sweco som Registrerad Innehavare är berättigad att erhålla att inestå hos Sweco för att erläggas till Registrerad Innehavare inom en kalendermånad från tidpunkten då Registrerad Innehavare uppger den information som Sweco behöver för att verkställa sådan utbetalning (utan annan rätt till ränta än den ränta Sweco erhållit avseende det inestående beloppet under tiden som beloppet var inestående hos Sweco).

#### Fractional Merger Consideration Shares

- 5.5 Endast hela (ej delar av) Sweco Aktier kommer att erläggas som Fusionsvederlag och Sweco kommer endast att leverera hela Sweco Aktier till aktieägarna i Grontmij. Skulle tillämpningen av Utbytesförhållandet medföra att aktieägare i Grontmij är berättigad att erhålla delar av en Sweco Aktie ("**Fraktionsrätt**") enligt artikel 2:325, paragraf 2 i Dutch Civil Code, ska följande gälla:

#### Grontmij Aktier som ingår i giro transfer system

Intermediär som erhåller Sweco Aktier för dess klients räkning i samband med Fusionen ska fastställa Fraktionsrätter i enlighet med avtalet mellan Intermediären och aktieägaren i Grontmij.

Det pris för vilket Fraktionsrätter avyttras (avrundning ned) eller förvärvas (avrundning upp) kommer att beräknas i svenska kronor baserat på det genomsnittspris till vilket Intermediären förvärvar eller avyttrar Sweco Aktier vid handel på Nasdaq Stockholm, eftersom sådant pris fastställts av berörd Intermediär i enlighet med dennes tillämpliga policy och goda sed gentemot dess klienter. Aktieägare i Grontmij kommer att erhålla

kontant betalning i svenska kronor eller euro för sin Fraktionsrätt om Intermediären väljer att avrunda ner det hela antalet Sweco Aktier som levereras, och kommer att debiteras för köplikviden för förvärvat Fraktionsrätt om Intermediären väljer att avrunda upp det hela antalet Sweco Aktier.

#### Registrerade Grontmij Aktier

För det fall Fusionsvederlag registreras för Registrerad Innehavares räkning enligt avsnitt 5.4 ovan ska varje Registrerad Innehavare berättigas till samma hela antal Sweco Aktier och om tillämpligt, kontanter, som sådan Registrerad Innehavare hade haft rätt att erhålla om sådana Registrerade Grontmij Aktier hade ingått i giro transfer system. Sweco kan dock endast registrera sådant helt sammanlagt antal Sweco Aktier som Fusionsvederlag på det särskilda kontot som motsvarar det sammanlagda antalet Registrerade Grontmij Aktier som innehas av de berörda Registrerade Innehavarna sammantaget. Skulle en Registrerad Innehavare därefter vidta åtgärder i syfte att utfå det Fusionsvederlag den Registrerade Innehavaren är berättigad till, har Sweco rätt att avrunda det antal Sweco Aktier som ska levereras nedåt. Den Registrerade Innehavaren har då rätt att, baserat på priset för Sweco Aktien vid sådan tidpunkt, erhålla kontant ersättning motsvarande sådan avrundning nedåt.

## 6. WITHDRAWAL RIGHT ENLIGT HOLLÄNDSK LAG

- 6.1 Beslutar Grontmij Extra Bolagsstämma om att anta Fusionen ska varje aktieägare i Grontmij som röstade mot förslaget ha rätt att avsäga sig rätten att bli aktieägare i Sweco ("**Withdrawal Right**") och att istället lämna in en begäran om ersättning från Grontmij ("**Withdrawal Application**") i enlighet med artikel 2:333h, paragraf 1 i Dutch Civil Code (sådan aktieägare benämns nedan "**Electing Shareholder**"), inom en månad efter Grontmij Extra Bolagsstämma (räknat från och med dagen närmast efter Grontmij Extra Bolagsstämma, "**Electing Period**") och endast avseende de Grontmij Aktier sådan Electing Shareholder (i) innehar på avstämningsdagen för Grontmij Extra Bolagsstämma vid vilken sådan Electing Shareholder röstade mot beslutsförslaget om Fusionen och (ii) fortfarande innehar i Grontmij vid tidpunkten för Withdrawal Application ("**Grontmij Exit Shares**") samt (iii) – förutsatt att sådana Grontmij Exit Shares innehas av Electing Shareholder på ett konto hos en Intermediär – vilka äganderätten har levererats från girodepån i enlighet med Dutch Securities Giro Act enligt Withdrawal Application Form (definierat nedan). Utkast till Withdrawal Application Form biläggs denna Fusionsplan som bilaga 21.1 (c), och den slutliga versionen kommer att publiceras på Grontmij webbplats efter Grontmij Extra Bolagsstämma ("**Withdrawal Application Form**"). Electing Shareholder kommer inte att erhålla Sweco Aktier per Fusionstidpunkten. Istället kommer Electing Shareholder att erhålla ett kontant vederlag (svenska kronor) ("**Cash Compensation**") för Grontmij Aktierna när denne utövar sin Withdrawal Right, varefter sådana Grontmij Aktier upphör att gälla till följd av Fusionens verkställande.
- 6.2 Cash Compensation kommer att bli föremål för holländsk källskatt på utdelning om och i den utsträckning som sådan Cash Compensation överstiger det genomsnittliga inbetalade kapital per Grontmij Aktie som gäller vid beräkning av holländsk källskatt för utdelning.

- 6.3 Cash Compensation kommer att erläggas av Sweco, som härmed ikläder sig Grontmijs skyldighet att erlægga Cash Compensation till Electing Shareholders i enlighet med artikel 2:333i, paragraf 4 i Dutch Civil Code, och kommer att utge ersättningen inom tio (10) vardagar efter Fusionstidpunkten, med avdrag för eventuell holländsk källskatt hänförlig till utdelningen som måste kvarhållas enligt lag.
- 6.4 Aktieägare i Grontmij som röstar för Fusionen eller avstår sin röst vid Grontmijs Extra Bolagsstämma, eller som inte närvarar eller representeras av ombud vid Grontmijs Extra Bolagsstämma, saknar Withdrawal Right.
- 6.5 Aktieägare i Grontmij uppmanas notera att (i) Withdrawal Application blir oåterkallelig vid slutet av Election Period samt (ii) Electing Shareholder som har lämnat in Withdrawal Application Form inte har rätt att sälja eller annars avyttra sina Grontmij Exit Shares på något sätt.

Den Cash Compensation som erläggs till Electing Shareholder för varje Grontmij Exit Share kommer att fastställas i enlighet med den formel som ska inkluderas i Grontmijs bolagsordning enligt avsnitt 1.6 ovan, vilket medför att Cash Compensation per Grontmij Exit Share ska motsvara det genomsnittliga volymvägda priset för Sweco Aktiens pris på Nasdaq Stockholm, beräknat för perioden om de fem handelsdagarna närmast föregående Fusionstidpunkten, multiplicerat med Utbytesförhållandet ("**Formeln**").

Som ett resultat av Formelns utformning kommer det exakta beloppet för Cash Compensation per Grontmij Exit Share innan Fusionen verkställs att vara fastställt.

- 6.6 Aktieägare i Grontmij som önskar utöva sin Withdrawal Right ska vidta följande åtgärder:

(a) *Rösta emot förslaget om att inleda Fusionen vid Grontmijs Extra Bolagsstämma*

Förfarandet för anmälan till Grontmijs Extra Bolagsstämma beskrivs i kallelsen till Grontmijs Extra Bolagsstämma och hålls tillgängligt på Grontmijs webbplats. Skulle en aktieägare personligen företräda Grontmij Exit Shares vid Grontmijs Extra Bolagsstämma, genom en fullmakt som är registrerad i enlighet med förfarandet beskrivet i kallelsen eller genom en fullmakt som blivit utfärdad till oberoende tredje man eller annan fullmaktsinnehavare, enligt dagordningen för Grontmijs Extra Bolagsstämma, behövs inget ytterligare bevis för att sådan aktieägare röstat emot förslaget om Fusionen. Grontmijs röstlängd utgör fullgott bevis för hur det har röstats för dessa Grontmij Aktier. Om Grontmij Exit Shares företräds på annat sätt (d.v.s. genom elektronisk röstning eller genom en särskild arrangör av fullmaktsröstning eller annat sätt) kommer aktieägaren att behöva förete skriftligt bevis för att de ifrågasvarande Grontmij Exit Shares företräddes i aktieägarens namn och att det för aktierna röstades emot förslaget om Fusionen.

(b) *Begära ersättning från Grontmij*

Aktieägare som röstade emot förslaget om Fusionen får utöva sin Withdrawal Right inom en månad efter den Grontmij Extra Bolagsstämma där Fusionen antogs (räknat från och med dagen närmast efter Grontmijs Extra Bolagsstämma). Aktieägare i



Grontmij som önskar utöva sin Withdrawal Right måste lämna in Withdrawal Application Form till Grontmij.

*(c) Överförande av äganderätten till Grontmij Exit Shares från girodepån enligt Dutch Securities Act*

Electing Shareholders som innehar sina Grontmij Exit Shares på ett konto hos en Intermediär ska överföra äganderätten till Grontmij Exit Shares från girodepån enligt Dutch Securities Act i enlighet med Withdrawal Application Form.

- 6.7 Då verkställandet av Fusionen kommer att vara villkorat av att det totala antalet Grontmij Exit Shares inte överstiger 5 % av samtliga utgivna och utestående Grontmij Aktier per avstämningsdagen för Grontmij Extra Bolagsstämma, kommer den sammanlagda Cash Compensation som Sweco har att erlagga inte att överstiga 5 % av samtliga utgivna och utestående Grontmij Aktier per avstämningsdagen för Grontmij Extra Bolagsstämma, multiplicerat med Utbytesförhållandet och med det genomsnittliga volymvägda priset för Sweco Aktien på Nasdaq Stockholm för perioden om fem handelsdagar närmast föregående Fusionstidpunkten. Antalet Grontmij Exit Shares får dock överstiga 5 % av samtliga utgivna och utestående Grontmij Aktier per avstämningsdagen för Grontmij Extra Bolagsstämma om nyss nämnda villkor efterges i enlighet med avsnitt 14.3 nedan, vilket kan leda till att den maximala Cash Compensation ökar.
- 6.8 För att finansiera Cash Compensation, förutsatt att Sweco inte beslutar att erlagga Cash Compensation med andra tillgångar, ska Sweco tillse att en bank eller en annan tredje part erhåller sådant antal fullt betalda Sweco Aktier som motsvarar det totala antalet Grontmij Exit Shares multiplicerat med Utbytesförhållandet ("**Sweco Exit Shares**"). Sådant bank eller tredje part ska därefter avyttra sådana Sweco Exit Shares på Nasdaq Stockholm i syfte att finansiera Swecos betalning av Cash Compensation. Sweco Exit Shares, om några, som emitteras med anledning av Cash Compensation enligt denna Fusionsplan ska anses utgöra fusionsvederlag i den bemärkelse som avses i kapitel 23, 2 § aktiebolagslagen.

## 7. RÄTT ATT ERHÅLLA UTDELNING

De som Fusionsvederlag emitterade Sweco Aktierna berättigar till utdelning första gången från och med den avstämningsdag som infaller närmast efter Fusionstidpunkten.

## 8. FUSIONENS TILLTÄNKTA EFFEKT PÅ FRÅGOR RÖRANDE ANSTÄLLDA; ARBETSTAGARES MEDVERKAN

- 8.1 Sweco-koncernen har i dagsläget cirka 8 500 anställda och Grontmij-koncernen har cirka 6 000 anställda. Sweco har slutit kollektivavtal i Sverige. De anställda i Sweco och Grontmij har informerats om Fusionen. Anställda i Grontmij-koncernen (förutom de som är direkt anställda av Grontmij) kommer inte att bli anställda hos någon annan arbetsgivare till följd av Fusionen, utan kommer fortsättningsvis att vara anställda av samma bolag som efter Fusionen kommer vara ett bolag som ingår i Sweco-koncernen. Direkt anställda i Grontmij kommer att som en automatisk effekt av Fusionen bli anställda i Sweco i enlighet med tillämplig lag.

Parterna har i Merger Protocol överenskommit om att vissa affärsprinciper särskilt ska iakttas, som i vissa hänseenden är hänförliga till de anställda. Dessa är:

- Parterna avser att integrera och anpassa sina respektive verksamheter i syfte att maximera nyttan av den europeiska räckvidden, storleken och resurserna som uppstår i och med samgåendet;
- När Grontmij-koncernens och Sweco-koncernens verksamheter integreras kommer Sweco, i enlighet med tillämplig lag, att tillämpa principen om 'den bäst lämpade personen för jobbet';
- Även om det kan förekomma uppsägningar inom Grontmij-koncernen kommer Sweco att ta ansvar för och iakttä de anställdas rättigheter och förmåner i Grontmij-koncernen inom ramen för tillämplig lag och kollektivavtal.

8.2 Den svenska lagen om arbetstagares medverkan vid gränsöverskridande fusioner (2008:9) avseende arbetstagares medverkan vid gränsöverskridande fusioner är tillämplig på Fusionen eftersom arbetstagarna i Sweco för närvarande omfattas av bestämmelser om medverkan enligt de tillämpliga svenska reglerna. En rätt till arbetstagares medverkan kommer således att efter Fusionen gälla inom det övertagande företaget (Sweco). Sweco och Grontmij har i enlighet med lagen om arbetstagares medverkan vid gränsöverskridande fusioner beslutat att tillämpa referensbestämmelserna ("Referensbestämmelserna"). Enligt Referensbestämmelserna kommer de anställda i Sweco och Grontmij att efter Fusionen garanteras samma andel arbetstagarinflytande motsvarande den högsta andel arbetstagarinflytande som för närvarande gäller i de fusionerande företagen. Sweco och Grontmij ska så snart som möjligt och senast efter Fusionsplanens offentliggörande vidta nödvändiga åtgärder för att Swecos och Grontmij's anställda eller deras representanter ska kunna inrätta en förhandlingsdelegation i syfte att diskutera hur arbetstagarnas medverkan ska implementeras, i enlighet med det förfarande som anges i lagen om arbetstagares medverkan vid gränsöverskridande fusioner.

## **9. GÄLLANDE REDOVISNINGSDATUM**

Grontmij ska fram till Fusionstidpunkten löpande bokföra affärshändelser och redovisa finansiell information. Grontmij's nuvarande räkenskapsår kommer att upphöra vid Fusionstidpunkten.

## **10. INNEHAVARE AV TECKNINGSOPTIONER, OPTIONER ELLER LIKANDE SÄRSKILDA RÄTTIGHETER**

10.1 Ledamöterna i Grontmij's styrelse (executive board) och andra anställda i Grontmij-koncernen kommer vid tidpunkten för antagandet av denna Fusionsplan att ha rätt till prestationsaktier inom ramen för Grontmij's långsiktiga aktieprogram. Samtliga utestående rätter i Grontmij's långsiktiga aktieprogram kommer att fullgöras före Fusionstidpunkten.

10.2 Inga andra fysiska eller juridiska personer har sådana särskilda rättigheter som anges i artikel 2:320 i kombination med 2:312, paragraf 2, i Dutch Civil Code gentemot Grontmij, som till exempel rätt att erhålla vinstutdelning eller förvärva aktier till följd att inga rättigheter eller kompletterande utbetalningar enligt avsnitten ovan måste accepteras.

## 11. ERSÄTTNING OCH AVGIFTER

- 11.1 Envar av Grontmij och Sweco ska stå för sina egna kostnader i samband med Fusionen, varmed även förstås arvode till de respektive bolagens revisorer med anledning av granskningen av denna Fusionsplan.
- 11.2 Inget arvode eller andra särskilda förmåner ska lämnas till (i) revisorerna som granskar denna Fusionsplan, förutom sådant arvode som Sweco respektive Grontmij har avtalat om ska lämnas till revisorerna för granskningen av denna Fusionsplan, (ii) ledamöterna i Swecos styrelse, (iii) ledamöterna i Grontmij's styrelse (executive board) eller (iv) verkställande direktörer eller motsvarande befattningshavare inom ledningen för Sweco eller Grontmij.

## 12. SWECOS BOLAGSORDNING

- 12.1 Swecos för närvarande registrerade bolagsordning biläggs som bilaga 21.1 (d).
- 12.2 Swecos bolagsordning behöver inte ändras till följd av Uppköpserbudandet eller Fusionen.

## 13. VÄRDERING AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER

- 13.1 Värderingen av de tillgångar och skulder som genom Fusionen ska övertas av Sweco från Grontmij har baserats på Grontmij's bokförda eget kapital per den 31 december 2014, vilket uppgick till EUR 134 998 000. Värderingen avser värdet av Grontmij's tillgångar och skulder som övertas av Sweco från Grontmij i samband med Fusionen såsom dessa redovisats i Grontmij's balansräkning per den 31 december 2014, d.v.s. med följande belopp:

*Tillgångar:* EUR 241 618 000

*Skulder:* EUR 106 620 000

- 13.2 Dessa tillgångar och skulder ska genom Fusionen övertas till bokförda belopp per Fusionstidpunkten.
- 13.3 Villkoren för Fusionen har baserats på sådana faktorer som framgår av avsnitt 15 nedan. I den omfattning räkenskaperna, bland andra faktorer, använts för att fastställa villkoren för Fusionen har räkenskaperna ifråga varit Swecos och Grontmij's räkenskaper per den 31 december 2014. Andra faktorer kan till exempel vara Grontmij's räkenskaper per den 31 mars 2015 och andra prognoser för Grontmij vilka ännu ej tagits upp i räkenskaperna.
- 13.4 För närvarande beräknas Fusionen inte påverka goodwill annat än att den goodwill som Grontmij har upptagit i sina räkenskaper per Fusionstidpunkten blir goodwill för Sweco per Fusionstidpunkten. Utdelningsbara reserver kommer inte att förändras till följd av Fusionen.

## 14. VILLKOR FÖR FUSIONENS GENOMFÖRANDE

- 14.1 Sweco har rätt, men inte en skyldighet, att fullfölja Fusionen efter det att fullt vederlag har erlagts i Uppköpserbjudandet förutsatt att det totala antalet Grontmij Aktier och antalet Grontmij Aktier som direkt eller indirekt innehas av Sweco självt som förvärvas i Uppköpserbjudandet understiger 95 % (nittiofem procent) av det totala antalet utgivna Grontmij Aktierna.
- 14.2 Om Sweco utövar sin rätt att fullfölja Fusionen enligt avsnitt 14.1 ovan ska fullföljandet av Fusionen vara villkorad av att följande villkor helt eller delvis uppfylls eller efterges, i enlighet med vad som anges i Erbjudandehandlingen:
- (a) att Grontmij Extra Bolagsstämma, med en majoritet om minst 66,67 % (sextiosex komma sextiosju procent) av de avgivna rösterna, har antagit ett beslut om ändring av dess bolagsordning i enlighet med avsnitt 1.6 ovan, och efter genomförandet av dessa ändringar, beslut om att inleda Fusionen;
  - (b) att (i) Uppköpserbjudandet förklarats ovillkorat, (ii) fullt vederlag har erlagts och (iii) det totala antalet Grontmij Aktier som förvärvas i Uppköpserbjudandet tillsammans med de Grontmij Aktier som Sweco direkt eller indirekt självt innehar motsvarar minst 80 % (åttio procent) av samtliga utgivna Grontmij Aktier och att villkoret i avsnitt 14.2 (a) ovan uppfyllts;
  - (c) att det totala antalet Grontmij Exit Shares, baserat på antalet Withdrawal Applications, inte överstiger 5 % av de utgivna och utestående Grontmij Aktierna per avstämningsdagen för Grontmij Extra Bolagsstämma; samt
  - (d) att det totala beloppet av Cash Compensation plus det sammanlagda kvotvärdet för samtliga genom Fusionen utgivna Sweco Aktier plus det sammanlagda beloppet för kontanta utbetalningar för Fraktionsrätter inte överstiger Grontmij eget kapital per den 31 december 2014 enligt Grontmij registrerade årsredovisning avseende räkenskapsåret som upphörde den 31 december 2014, varvid det egna kapitalet uppgick till EUR 134 998 000 (varvid detta villkor ska anses uppfyllt om (i) Sweco skäligen konstaterar att så är fallet för det fall villkoret som följer av avsnitt 14.2 (b) ovan är uppfyllt, eller (ii) Sweco och Grontmij gemensamt skäligen beslutar att så är fallet för det fall villkoret som följer av 14.2 (b) ovan efterges).
- 14.3 Villkoren som följer av avsnitt 14.2 (a) ovan får när som helst efterges av Grontmij, villkoren som följer av avsnitt 14.2 (b) (iii) ovan får gemensamt efterges av Sweco och Grontmij och villkoren som följer av avsnitt 14.2 (c) ovan får när som helst efterges av Sweco. Villkoret som följer av avsnitt 14.2 (d) ovan får inte efterges.
- 14.4 Vid tillämpning av avsnitt 14.2 (d) ovan kommer belopp i svenska kronor att omvandlas till euro enligt gällande växelkurs per Fusionstidpunkten eller, om detta inte låter sig göras i praktiken, per dagen närmast före Fusionstidpunkten, såsom fastställd av den europeiska centralbanken.

**15. STYRELSESNAS REDOGÖRELSE ENLIGT 23 KAP 39 § I DEN SVENSKA AKTIEBOLAGSLAGEN, ARTIKLARNA 2:313 OCH 3:327 I DUTCH CIVIL CODE OCH ARTIKEL 7 I CBM DIREKTIVET**

- 15.1 Lämpligheten och effekterna av Fusionen och, som beskrivs närmare i Erbjudandehandlingen, affärsmotivet till Fusionen, är genomförandet av fullständig integration mellan Grontmij och Sweco för att uppnå betydande operativa, kommersiella, organisatoriska och ekonomiska fördelar. Dessa fördelar skulle inte uppnås, eller endast uppnås delvis, om Grontmij skulle fortsätta vara ett fristående bolag som har minoritetsägare och där Sweco endast är majoritetsaktieägare. I samband med Uppköpserbjudandet har Fusionen vissa fördelar jämfört med vissa andra omstruktureringsåtgärder vidtagna efter fullföljande av Uppköpserbjudandet, som till exempel vad gäller likabehandling av Grontmij's aktieägare och vad gäller att fusionsinstitutet är internationellt välkänt och baserat på EU:s regelverk. På grundval härav har Swecos styrelse och Grontmij's styrelse (executive board) konstaterat att Fusionen är en lämplig struktur för att fullfölja Transaktionen varigenom Sweco blir ägare till 100 % av Grontmij's tillgångar och skulder, på ett lämpligt och transparent sätt, antaget av Swecos och Grontmij's aktieägare med erforderlig majoritet, utan att äventyra aktieägarnas, borgenärernas eller de anställdas rättigheter.
- 15.2 Vid fastställandet av Fusionsvederlaget har Swecos styrelse och Grontmij's styrelse (executive board) endast baserat sig på Aktievederlaget i Uppköpserbjudandet och Kontantvederlaget i Uppköpserbjudandet, vilket har resulterat i att Fusionsvederlaget uppgår till 0,22195 (noll komma två två ett nio fem) Sweco Aktier för varje Grontmij Aktie samt i Pre-Merger Cash Distribution. Därmed värderas Grontmij, baserat på Sweco Aktiens pris vid börsstängning fredag den 29 maj 2015 om SEK 119 (EUR 12,70) (tolv euro och sjuttio cent), totalt till cirka EUR 354 miljoner (trehundrafemtiofyra miljoner euro). Vid fastställandet har inga andra rättsliga eller ekonomiska synpunkter beaktats än att spegla vederlaget i Uppköpserbjudandet, varvid inga särskilda svårigheter uppstod i samband därmed.
- 15.3 Det kan noteras att vid överenskommelsen om utbytesförhållandet och det kontanta vederlaget i Uppköpserbjudandet så beaktade Sweco och/eller Grontmij och/eller deras respektive rådgivare samtliga berörda intressenters intressen och bedömde Swecos och Grontmij's historiska och framtida utsikter samt synergier vid ett samgående, inklusive analyser av historisk finansiell information från Grontmij's och Swecos bokslut, marknadsrapporter och pressmeddelanden och eventuella långsiktiga utvecklingar avseende lönsamhet, kassaflöden och balansräkningar. Vidare har Swecos och/eller Grontmij's och/eller respektive rådgivare iakttagit Grontmij's aktiekurs på Euronext Amsterdam och Swecos aktiekurs på Nasdaq Stockholm.
- 15.4 Sammanfattningsvis anser Swecos styrelse och Grontmij's styrelse (executive board) att Utbytesförhållandet och Fusionsvederlaget har fastställts sakligt och korrekt och att Transaktionen, inklusive Fusionen, är fördelaktig för bolagen och deras respektive aktieägare.
- 15.5 Det har inte förekommit några särskilda svårigheter vid värderingen av de tillgångar och skulder som ska övertas av Sweco eller vid fastställandet av Fusionsvederlaget.
- 15.6 Utöver vad som tidigare angetts i denna Fusionsplan om konsekvenserna för aktieägarna (se särskilt avsnitt 2 och 5 ovan) och de anställda (se avsnitt 8 ovan) finns ingen ytterligare

information att ange. Vad gäller konsekvenserna för bolagens borgenärer anser Swecos styrelse och Grontmij's styrelse (executive board) att Fusionen inte äventyrar borgenärernas möjligheter att erhålla full betalning för sina fordringar, vilket också tillstyrks av bilagda revisorsyttranden. Vidare kommer Grontmij's borgenärer att kunna dra nytta av tillämpliga borgenärsskyddsregler, beskrivna i avsnitt 16 nedan.

- 15.7 Vad gäller avsikterna att fortsätta eller upphöra med verksamheter kommer det att finnas ett fortsatt fokus på en multidisciplinär närvaro på nyckelmarknader och det finns inga avsikter att avveckla några pågående verksamheter i Sweco eller Grontmij.

## **16. Borgenärsskyddsregler**

- 16.1 Eftersom att Swecos revisorer i sina bilagda yttranden angående Fusionsplanen har uttalat att de inte funnit att Fusionen äventyrar borgenärernas i Swecos rätt att erhålla full betalning för sina fordringar när de förfaller till betalning, gäller enligt svensk rätt inget särskilt borgenärsskydd för borgenärerna i Sweco. Vad gäller borgenärerna i Grontmij så är de svenska borgenärsskyddsreglerna vid gränsöverskridande fusioner inte tillämpliga för Grontmij's borgenärer.
- 16.2 Enligt holländsk rätt får varje borgenär i Grontmij, inom en månad från offentliggörandet av denna Fusionsplan, motsäga sig Fusionen i enlighet med de villkor som följer av artikel 2:316 i Dutch Civil Code.

## **17. Styrelsens sammansättning efter fusionen**

Den nuvarande sammansättningen av Swecos styrelse förväntas inte förändras till följd av Fusionens fullföljande. Med anledning av den geografiska expansionen av Sweco-koncernen efter genomförandet av Uppköpserbjudandet, kommer Sweco starkt att rekommendera sin valberedning att till styrelseval inför Swecos årsstämma 2016, nominera en eller flera styrelseledamöter med kunskap om Grontmij och dess marknader och verksamhet.

## **18. Bemyndigande**

Swecos styrelse och Grontmij's styrelse (executive board) har beslutat bemyndiga Swecos verkställande direktör Tomas Carlsson, tillsammans med ledamöterna Michiel Jaski och Frits Vervoort i Grontmij's styrelse (executive board), eller den som de eller Swecos styrelse eller Grontmij's styrelse (executive board) sätter i deras ställe, i den omfattning som är tillåten enligt tillämplig lag, att vidta sådana justeringar i denna Fusionsplan eller därmed sammanhängande dokument som befinner sig vara nödvändiga eller lämpliga i samband med registrering eller godkännande av denna Fusionsplan och av Fusionen vid myndigheter eller notarier i Sverige eller Holland, liksom vid emission, registrering eller leverans av Fusionsvederlaget till aktieägare.

## 19. ÖVRIG INFORMATION

- 19.1 Adressen till Sweco är Gjörwellsgatan 22, 100 26 Stockholm, Sverige.
- 19.2 Adressen till Grontmij är De Holle Bilt 22, 3732 HM De Bilt, Nederländerna.
- 19.3 Vid frågor angående denna Fusionsplan hänvisas till Swecos kommunikationsdirektör Åsa Barsness eller Grontmijs bolagsjurist Corinne Kuipers.

## 20. SPRÅK

- 20.1 Denna Fusionsplan har upprättats på engelska.
- 20.2 För registrering i Nederländerna kommer den holländskspråkiga versionen av denna Fusionsplan att lämnas in för registrering som en godkänd översättning upprättad av en icke auktoriserad översättare.
- 20.3 För registrering i Sverige kommer det engelskspråkiga originalet, tillsammans med en icke-officiell svenskspråkig översättning av denna Fusionsplan att lämnas in för registrering.

## 21. BILAGOR

Följande dokument biläggs denna Fusionsplan:

- (a) Grontmij Bolagsordningsändring I;
  - (b) Grontmij Bolagsordningsändring II;
  - (c) Utkast till Withdrawal Application Form;
  - (d) Swecos bolagsordning;
  - (e) Grontmijs oberoende revisorsyttrande enligt artikel 2:328, paragraf 1 och artikel 2:333g, paragraf 1 i Dutch Civil Code;
  - (f) Grontmijs revisorers rapport enligt artikel 2:328, paragraf 2 i Dutch Civil Code;
  - (g) Swecos revisorsyttrande och revisorsredogörelse enligt aktiebolagslagen kapitel 23, paragraf 11 och 40;
  - (h) Swecos årsredovisning avseende räkenskapsåren 2014, 2013 och 2012, inklusive revisorsyttrande; samt
  - (i) Grontmijs årsredovisning avseende räkenskapsåren 2014, 2013 och 2012, inklusive de oberoende revisorsyttrandena.
-

**Styrelsen för Sweco AB**  
Stockholm den 30 juni 2015

Johan Nordström	Anders G. Carlberg	Gunnel Duveblad
Tomas Carlsson	Pernilla Ström	Carola Teir-Lehtinen
Eva Lindqvist	Johan Hjertonsson	Göran Karloja
Thomas Holm	Anna Leonsson	

**Executive Board för Grontmij N.V.**  
den 30 juni 2015

C.M. Jaski	F. Vervoort
------------	-------------

**Supervisory Board för Grontmij N.V.**  
den 30 juni 2015

J. van der Zouw	A. Jonkman
K.L Dorrepaal	C.J. Wolff