

Styrelsernas
i
Lea Bank AB
(under ändring till Lea Bank AB)
och
Lea bank ASA

**redogörelse för fusionens
lämplighet**

Fusjonsrapport fra styret
i
Lea Bank AB
(under endring til Lea Bank AB)
og
Lea bank ASA



1. Inledning

Styrelserna avger härmed denna redogørelse enligt 23 kap. 39 § svenska aktiebolagslagen (2005:551) ("**SABL**") respektive 13 kap. i den norska allmennaksjeloven (1997:45) (*Allmennaksjeloven* "**NASAL**") med anledning av en föreslagen gränsöverskridande fusion mellan Lea finans AB (det "**Övertagande Bolaget**") och Lea bank ASA (det "**Överlåtande Bolaget**").

Det Övertagande Bolaget och det Överlåtande Bolaget benämns nedan gemensamt de "**Fusionerande Bolagen**".

Styrelserna i de Fusionerande Bolagen har utarbeidet og i dag undertegnet en felles fusjonsplan ("**Fusionsplanen**"). I enlighet med vad som nærmere beskrivs i Fusionsplanen ska det Övertagande Bolaget overta det Överlåtande Bolagets tillgångar og skulder genom en gränsöverskridande omvänd fusion i form av absorption ("**Fusionen**") enligt bestämmelserna i 23 kap. 36 § SABL (med vidare hänvisningar) og 10 kap. 18–25 b §§ svenska lagen (2004:297) om bank- og finansieringsrørelse samt 13 kap. i NASAL og 12 kap. i den norske finansforetaksloven (2015:17) (*Finansforetaksloven* "**FFL**").

Det sammanslagna bolaget efter Fusionen benämns nedan det "**Fusionerade Bolaget**".

2. Syftet med Fusionen

Det Överlåtande Bolaget kommuniserte under fjerde kvartalet 2022 att det Överlåtande Bolaget såg over ulike alternativ for att

1. Innledning

Styrene avgir herved denne redegjørelsen i henhold til kapittel 23 § 39 i den svenske aksjeloven (2005:551) ("**SABL**") samt kapittel 13 i den norske allmennaksjeloven (1997:45) (*Allmennaksjeloven* ("**NASAL**") i anledning av en foreslått grenseoverskridende fusjon mellom Lea finans AB (det "Overtakende Selskapet") og Lea bank ASA (det "Overdragende Selskapet").

Det Overtakende Selskapet og det Overdragende Selskapet omtales nedenfor samlet som de "**Fusjonerende Selskapene**."

Styrene i de Fusjonerende Selskapene har utarbeidet og i dag undertegnet en felles fusjonsplan ("**Fusjonsplanen**"). I samsvar med det som nærmere er beskrevet i Fusjonsplanen, skal det Overtakende Selskapet overta det Overdragende Selskapets eiendeler og forpliktelser gjennom en grenseoverskridende omvendt fusjon i form av absorpsjon ("**Fusjonen**") i henhold til bestemmelsene i kapittel 23 § 36 SABL (med videre henvisninger) og kapittel 10 §§ 18–25 b i den svenske loven (2004:297) om bank- og finansieringsvirksomhet, samt kapittel 13 i NASAL, og kapittel 12 i den norske finansforetaksloven (2015:17) ("**FFL**").

Det sammenslåtte selskapet etter Fusjonen omtales nedenfor som det "**Fusjonerte Selskapet**."

2. Formålet med Fusjonen

Det Overdragende Selskapet kommuniserte i fjerde kvartal 2022 at det Overdragende Selskapet så på ulike alternativer for å flytte



flytta bankens hovedkontor och säte utomlands. Bakgrunden till översynen var en analys av det Överlåtande Bolagets förutsättningar att såsom norsk aktör kunna uppfylla det Överlåtande Bolagets långsiktiga strategiska mål att bli en ledande digital nischbank med en stark internationell marknadsposition.

Slutsatserna av den analys som det Överlåtande Bolaget genomförde, som det Överlåtande Bolagets styrelse och största ägare står bakom, är att det Överlåtande Bolaget behöver ett utvecklat och nära samarbete med sina viktigaste strategiska partners och distributörer, ha huvudkontor i ett EU-land med ett harmoniserat regelverk, god tillgång till risikapital och flytta notering från Oslo Børs till Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm.

Det Överlåtande Bolagets styrelse har bedömt att en flytt av huvudkontor från Norge till Sverige ger väsentligt bättre förutsättningar för den långsiktiga utvecklingen.

Den 31 januari 2024 ansökte det Övertagande Bolaget om svenskt banktillstånd. Den 11 juni 2024 meddelade det Överlåtande Bolaget genom pressmeddelande att FI godkänt banktillståndsansökan och beviljat det Övertagande Bolaget tillstånd att bedriva bankverksamhet i Sverige.

För att det Överlåtande Bolaget, såsom bank, ska kunna byta juridisk hemvist till Sverige krävs det att det Överlåtande Bolagets verksamhet bedrivs i ett svenskt aktiebolag som har nödvändiga tillstånd i Sverige. För att åstadkomma detta krävs det att det

bankens hovedkontor til utlandet. Bakgrunnen var en analyse av det Overdragende Selskapets forutsetninger som norsk aktør å kunne oppfylle langsiktige strategiske mål om å bli en ledende digital nisjebank med en sterk internasjonal markedsposisjon.

Konklusjonene av analysen som det Overdragende Selskapet gjennomførte, som det Overdragende Selskapets styre og største eiere står bak, er at det Overdragende Selskapet trenger et sterkt og nært samarbeid med sine viktigste strategiske partnere og distributører, ha hovedkontor i et EU-land med harmonisert regelverk, god tilgang til risikokapital og flytte noteringen fra Oslo Børs til Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm.

Det Overdragende Selskapets styre har vurdert at en flytting av hovedkontoret fra Norge til Sverige gir vesentlig bedre forutsetninger for den langsiktige utviklingen.

Den 31. januar 2024 søkte det Overtakende Selskapet om svensk banklisens. Den 11. juni 2024 meddelte det Overdragende Selskapet gjennom en pressemelding at Finansinspektionen hadde godkjent banklisenssøknaden og gitt det Overtakende Selskapet lisens til å drive bankvirksomhet i Sverige.

For at det Overdragende Selskapet, som bank, skal kunne bytte juridisk hjemsted til Sverige kreves det at det Overdragende Selskapets virksomhet drives i et svensk aksjeselskap som har nødvendige tillatelser i Sverige. For å oppnå dette kreves det at



Överlåtande Bolaget, genom en omvänd gränsöverskridande fusion genom absorption, fusioneras med det Övertagande Bolaget som i sin tur fått tillstånd att beskriva bankrörelse.

Syftet med Fusionen är således att slutföra flytten av det Överlåtande Bolagets bankverksamhet från Norge till Sverige. Efter verkställandet av Fusionen kommer det Överlåtande Bolagets verksamhet i Norge, att bedrivas av det Fusionerade Bolaget genom filialen Lea Bank AB (publ), NUF (under etablering) ("Filialen").

3. Väsentliga omständigheter vid bedömningen av Fusionens lämplighet

En utgångspunkt vid bedömningen av Fusionens lämplighet är att Fusionen inte är avsedd att påverka omfattningen av den verksamhet som bedrivs av det Överlåtande Bolaget i dag.

Det Fusionerade Bolaget och Filialen kommer att erbjuda samma slags tjänster och produkter som erbjuds i dag av det Överlåtande Bolaget. Avsikten är att det Överlåtande Bolagets kunder inte ska påverkas väsentligt av Fusionen, då den verksamhet som i dag utförs av det Överlåtande Bolaget efter Fusionen kommer att utföras av det Fusionerade Bolaget och Filialen. Dessutom förväntas inga ändringar av villkoren för det Överlåtande Bolagets kunder annat än sådana som är nödvändiga för att återspegla förändringen i den legala strukturen.

det Overdragende Selskapet, gjennom en omvendt grenseoverskridende fusjon ved absorpsjon, fusjoneres med det Overtakende Selskapet som har fått tillatelse til å drive bankvirksomhet.

Formålet med Fusjonen er således å fullføre flyttingen av det Overdragende Selskapets bankvirksomhet fra Norge til Sverige. Etter gjennomføringen av Fusjonen vil det Overdragende Selskapets virksomhet i Norge, bli drevet av det Fusjonerte Selskapet gjennom filialen Lea Bank AB (publ), NUF (under etablering) ("Filialen").

3. Vesentlige forhold ved vurderingen av Fusjonens egnethet

Et utgangspunkt ved vurderingen av Fusjonens egnethet er at Fusjonen ikke er ment å påvirke omfanget av den virksomheten som drives av det Overdragende Selskapet i dag

Det Fusjonerte Selskapet og Filialen vil tilby samme type tjenester og produkter som i dag tilbys av det Overdragende Selskapet. Intensjonen er at kundene til det Overdragende Selskapet ikke skal påvirkes vesentlig av Fusjonen, ettersom den virksomheten som i dag utføres av det Overdragende Selskapet, etter Fusjonen vil bli utført av det Fusjonerte Selskapet og Filialen. I tillegg forventes ikke vilkårene for kundene til det Overdragende Selskapet å endres, annet enn det som er nødvendig for å reflektere endringen i den juridiske strukturen.



Captum Group AB, dotterbolag till det Överlåtande Bolaget, kommer vid tidpunkten för Fusionen att bli ett dotterbolag till det Övertagande Bolaget.

4. Fusionens sannolika konsekvenser

Aktieägare och borgenärer

Det Överlåtande Bolaget är moderbolag till det Övertagande Bolaget. Som angivits ovan genomförs Fusionen enligt de svenska och norska reglerna om omvända fusioner. Det Överlåtande Bolaget upplöses i och med att Fusionen registreras i det svenska aktiebolagsregistret och fusioneras därigenom in i det Övertagande Bolaget. Samtidigt kommer tillgångarna och skulderna i det Överlåtande Bolaget att överföras till det Övertagande Bolaget. Aktien i det Övertagande Bolaget utgör endast en obetydlig del av tillgångarna i det Överlåtande Bolaget, och antalet aktier i det Fusionerade Bolaget efter Fusionen kommer att vara detsamma som i det Överlåtande Bolaget före Fusionen.

Eftersom det Övertagande Bolaget är ett svenskt aktiebolag, kommer aktieägarna i det Överlåtande Bolaget att erhålla aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier avses bli noterade på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm i stället för aktier i ett norskt aktiebolag (dvs. det Överlåtande Bolaget) vars aktier är noterade på Oslo Børs. Det Fusionerade Bolaget kommer vidare att ha sitt säte i Göteborg i stället för i Oslo.

Det Överlåtande Bolagets rättigheter och skyldigheter gentemot sina borgenärer kommer att tas över av det Övertagande Bolaget när Fusionen träder i kraft genom universalsuccession. Fusionen

Captum Group AB, et datterselskap av det Overdragende Selskapet, vil på tidspunktet for Fusjonen bli et datterselskap av det Overtakende Selskapet.

4. Sannsynlige konsekvenser av Fusjonen

Aksjeeiere og kreditorer

Det Overdragende Selskapet er morselskap til det Overtakende Selskapet. Som nevnt ovenfor gjennomføres Fusjonen i henhold til de svenske og norske reglene om omvendte fusjoner. Det Overdragende Selskapet oppløses når Fusjonen registreres i det svenske aksjeregisteret og fusjoneres dermed inn i det Overtakende Selskapet. Samtidig vil eiendelene og forpliktelsene i det Overdragende Selskapet bli overført til det Overtakende Selskapet. Aksjen i det Overtakende Selskapet utgjør kun en ubetydelig del av eiendelene i det Overdragende Selskapet, og antallet aksjer i det Fusjonerte Selskapet etter Fusjonen vil være det samme som i det Overdragende Selskapet før Fusjonen.

Siden det Overtakende Selskapet er et svensk aksjeselskap, vil aksjonærene i det Overdragende Selskapet motta aksjer i et svensk aksjeselskap hvor aksjene vil bli notert på Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm i stedet for aksjer i et norsk aksjeselskap (det vil si det Overdragende Selskapet) som er notert på Oslo Børs. Det Fusjonerte Selskapet vil videre ha sitt hovedkontor i Gøteborg i stedet for i Oslo.

Det Overdragende Selskapets rettigheter og forpliktelser overfor sine kreditorer vil overtas av det Overtakende Selskapet når Fusjonen trer i kraft gjennom universell suksesjon. Fusjonen



förväntas inte ha någon inverkan på de Fusionerande Bolagens borgenärer, och särskilt inte medföra fara för att borgenärerna i Övertagande Bolag inte ska få sina fordringar betalda.

I enlighet med norsk lagstiftning måste borgenärerna i de Fusionerande Bolagen anmäla sina invändningar mot Fusionen till det berörda bolaget inom sex veckor från det att Foretaksregisteret kungjort beslutet om Fusionen.

Vid verkställandet av Fusionen kommer det Överlåtande Bolagets tillgångar och skulder att övertas av det Övertagande Bolaget utan likvidation.

Efter Fusionen kommer det Fusionerade Bolaget att ansvara för det Överlåtande Bolagets samtliga skulder.

Anställda

Fusionen genomförs i enlighet med gällande lagar och regler, inklusive reglerna i 13 kap. i NASAL och 16 kap. i den norska arbetsmiljøloven. Fusionen innebär en verksamhetsövergång med hänsyn till reglerna i 16 kap. i den norska arbetsmiljøloven.

Samtliga anställda i det Överlåtande Bolaget kommer vid Fusionen att övergå till det Övertagande Bolaget som deras nya arbetsgivare. Anställningsavtal, riktlinjer om medbestämmanderätt och andra villkor och förmåner överförs oförändrade till det Övertagande Bolaget och den norska filialen. Detta hindrar inte det Övertagande Bolaget från att i enlighet med gällande lagstiftning göra förändringar i anställningsvilkoren efter

forventes ikke å ha noen innvirkning for de Fusjonerende Selskapenes kreditorer og medfører ingen særskilt risiko for at kreditorene til Overtakende Selskap ikke får sine krav dekket.

I henhold til norsk lovgivning må kreditorene til de Fusjonerende Selskapene melde sine innsigelser mot Fusjonen til det aktuelle selskapet innen seks uker fra Foretaksregisteret kunnngjør beslutningen om Fusjonen.

Ved gjennomføringen av Fusjonen vil det Overdragende Selskapets eiendeler og forpliktelser bli overtatt av det Overtakende Selskapet uten likvidasjon.

Etter Fusjonen vil det Fusjonerte Selskapet være ansvarlig for alle forpliktelser til det Overdragende Selskapet.

Ansatte

Fusjonen gjennomføres i samsvar med gjeldende lover og regler, herunder reglene i allmennaksjeloven kapittel 13 og arbeidsmiljøloven kapittel 16. Fusjonen innebærer en virksomhetsoverdragelse med hensyn til reglene i arbeidsmiljøloven kapittel 16.

Samtlige ansatte i det Overdragende Selskapet vil ved Fusjonen overføres til det Overtakende Selskapet som deres nye arbeidsgiver. Ansettelsesavtaler, retningslinjer om medbestemmelsesrett og andre vilkår og betingelser overføres til det Overtakende Selskapet og den norske filialen uendret. Dette hindrer ikke det Overtakende Selskapet i henhold til gjeldene lovverk å gjøre endringer i ansettelsesvilkårene etter



ikraftträdandetidpunkten för Fusionen. Det Övertagande Bolaget övertar det Överlåtande Bolagets förpliktelser som arbetsgivare från och med ikraftträdandetidpunkten för Fusionen.

Det finns inget kollektivavtal i det Övertagande Bolaget. Kollektivavtalen kommer därför inte att fortsätta. De anställda kommer att behålla sina individuella villkor enligt gällande kollektivavtal tills dessa löper ut. Intjänade pensionsrättigheter behålls. Det Övertagande Bolaget kommer att erbjuda pensionsplaner för alla anställda.

Flera av de anställda i det Överlåtande Bolaget kommer att få sin arbetsplats flyttad till Göteborg vid Fusionens ikraftträdande. För anställda som har en tjänst lokaliserad i Oslo och Bergen kommer en sådan eventuell ändring av arbetsplatsen i sådant fall att betraktas som en så kallad "ändringsuppsägning" som måste genomföras i enlighet med gällande regler.

Sammantaget kommer inte Fusionen att påverka sysselsättningen i de Fusionerande Bolagen. Om det sker uppsägningar som sammanfaller i tid med Fusionen, kommer det Övertagande Bolaget att ta på sig ansvaret för att upprätthålla rättigheterna för de anställda i det Överlåtande Bolaget inom ramen för gällande lagstiftning.

Om det finns anställda i det Överlåtande Bolaget som inte vill att anställningsförhållandet överförs till det Övertagande Bolaget, kan de enligt den norska arbetsmiljøloven reservera sig mot detta. De anställda kommer att få en frist på minst 14 dagar för att överväga om de ska utnyttja sin reservationsrätt.

ikrafttredelses tidspunktet. Det Overtakende Selskapet overtar det Overdragende Selskapets forpliktelser som arbeidsgiver med virkning fra Ikrafttredelsestidspunktet.

Det foreligger ikke tariffavtale i det Overtakende Selskapet. Tariffavtalene blir derfor ikke videreført. De ansatte vil beholde sine individuelle vilkår som følger av gjeldende tariffavtale inntil tariffavtalen utløper. Opptjente pensjonsrettigheter opprettholdes. Det Overtakende Selskapet vil tilby pensjonsordninger for alle ansatte.

Flere av de ansatte i det Overdragende Selskapet vil få endret arbeidssted til Gøteborg ved Fusjonens ikrafttredelse. For ansatte som innehar stilling lokalisert i Oslo og Bergen, vil en slik eventuell endring i arbeidssted i tilfelle være å anse som såkalte "endringsoppsigelser" som må gjennomføres i tråd med gjeldende regler.

Samlet sett vil ikke Fusjonen ha betydning for sysselsettingen i de Fusjonerende Selskapene. Dersom det skjer oppsigelser som i tid finner sted på samme tid som Fusjonen, vil det Overtakende Selskapet påta seg ansvaret for å overholde rettighetene til de ansatte i det Overdragende Selskapet innenfor rammene av gjeldende lovgivning.

Dersom det er ansatte i det Overdragende Selskapet som ikke ønsker at arbeidsforholdet blir overført til det Overtakende Selskapet, kan de i henhold til arbeidsmiljøloven reservere seg mot dette. De ansatte vil få en frist på minimum 14 dager til å vurdere hvorvidt reservasjonsretten skal benyttes.



Eftersom en eventuell verksamhetsövergang kan medføre en betydelig forandring av arbeidsplatsen for mange av de berørte ansatte, kan dette innebære at de ansatte i prinsipp har en såkalt "valgrett", dvs. at de ansatte kan kreve at behåle sine anstillningsforhold hos den tidligere arbeidsgiver. Eftersom det Överlåtande Bolaget enligt planen kommer att fusioneras in i det Övertagande Bolaget, och därmed upphöra att existera som en egen juridisk enhet, är detta dock inte praktisk möjligt.

En reservation innebær att anstillningsforholdet inte overføres till det Övertagande Bolaget. Användningen av reservationsretten innebær dock inte att anstillningsforholdet hos det Överlåtande Bolaget fortsätter, jfr. avsnittet ovan om valgrett. Om den ansatte reserverer seg mot overføringen, kommer således anstillningsforholdet att opphøre uten ytterligere oppsigning eller varsel. Anstillningsforholdet opphør då vid tidspunktet for overføringen/genomførandet av Fusjonen, oavsett hvilken oppsigningstid den ansatte har enligt anstillningsavtalen. Det kommer heller ikke å finnes noen foretrædesrett til nye tjenester i det Överlåtande Bolaget inom ett år etter overføringstidspunktet, eftersom det Överlåtande Bolaget opphør att existera som en egen juridisk enhet.

Den foreslåtte Fusjonen og dens betydning er drøftet med de ansattes tillitsvalgte i tråd med arbeidsmiljøloven § 16-5, jf. allmennaksjeloven § 13-11 (1). Styret vil sørge for at de ansatte blir informert om den foreslåtte Fusjonsplanen så snart som mulig etter at styret har undertegnet disse. Fusjonsplanen med vedlegg

En reservasjon vil medføre at arbeidsforholdet ikke overføres til Övertagende Selskap. Bruk av reservasjonsretten innebær imidlertid ikke at arbeidsforholdet hos Överdragende Selskap fortsetter, jf. avsnittet ovenfor om valgrett. Om den ansatte reserverer seg mot overføringen, vil således arbeidsforholdet opphøre uten ytterligere oppsigelse eller varsel. Arbeidsforholdet vil da opphøre på tidspunktet for overføringen / gjennomføringen av Fusjonen, uavhengig av hvilken oppsigelsestid den ansatte har i henhold til ansettelsesavtale. Det vil heller ikke være tale om noen fortrinnsrett til nye stillinger i Överdragende Selskap i ett år etter overføringstidspunktet, da Överdragende Selskap opphører å eksistere som egen juridisk enhet.

Den foreslåtte Fusjonen og dens betydning er drøftet med de ansattes tillitsvalgte i tråd med arbeidsmiljøloven § 16-5, jf. allmennaksjeloven § 13-11 (1). Styret vil sørge for at de ansatte blir informert om den foreslåtte Fusjonsplanen så snart som mulig etter at styret har undertegnet disse. Fusjonsplanen med vedlegg



redogørelse kommer att göras tillgängliga för de anställda, förutsatt att Fusionen beslutas att genomföras.

Eventuella skriftliga yttranden från de anställda kommer att ingå i den fortsatta behandlingen av Fusionen, jfr. 13-11 (4) § i NASAL.

5. Fusionsvederlag

Aktieägarna i det Överlåtande Bolaget ska som fusionsvederlag erhålla en (1) ny aktie i det Övertagande Bolaget för varje aktie som de äger i det Överlåtande Bolaget ("Fusionsvederlaget"). Det innebär att Fusionsvederlaget ska lämnas till aktieägarna i det Överlåtande Bolaget i proportion till deras befintliga aktieinnehav, med ett utbytesförhållande om 1:1. Utbytesförhållandet har bestämts mot bakgrund av att det Övertagande Bolaget är ett helägt dotterbolag till det Överlåtande Bolaget, utan någon egen verksamhet, varför värdet på samtliga aktier i det Övertagande Bolaget efter Fusionen återspeglar värdet på samtliga aktier i det Överlåtande Bolaget. Det har mot ovanstående bakgrund inte förekommit några särskilda svårigheter vid bestämmandet av Fusionsvederlaget.

Fusionsvederlaget ska lämnas till dem som är aktieägare i det Överlåtande Bolaget på dagen för Fusionens verkställande.

Enligt norsk rätt finns ingen särskild rätt till inlösen för aktieägare i samband med Fusionen. Aktieägare i det Överlåtande Bolaget kommer därmed inte ha rätt att lösa in aktier på grund av Fusionen.

og denne fusjonsrapporten vil bli gjort tilgjengelig for de ansatte, forutsatt at Fusjonen besluttes gjennomført.

Eventuelle innkomne skriftlige uttalelser fra de ansatte vil inngå ved den videre behandling av Fusjonen, jf. allmennaksjeloven § 13-11 (4).

5. Fusjonsvederlag

Aksjonærene i det Overdragende Selskapet skal som fusionsvederlag motta én (1) ny aksje i det Overtakende Selskapet for hver aksje de eier i det Overdragende Selskapet ("Fusjonsvederlaget"). Dette innebærer at Fusjonsvederlaget skal gis til aksjonærene i det Overdragende Selskapet i forhold til deres eksisterende aksjebeholdning, med et bytteforhold på 1:1. Bytteforholdet er fastsatt med bakgrunn i at det Overtakende Selskapet er et heleid datterselskap av det Overdragende Selskapet, uten egen virksomhet, slik at verdien av samtlige aksjer i det Overtakende Selskapet etter Fusjonen gjenspeiler verdien av samtlige aksjer i det Overdragende Selskapet. Det har på denne bakgrunn ikke oppstått noen spesielle utfordringer ved fastsettelsen av Fusjonsvederlaget.

Fusjonsvederlaget skal tildeles de som er aksjonærer i det Overdragende Selskapet på dagen for gjennomføringen av Fusjonen.

I henhold til norsk rett finnes det ingen spesiell rett til innløsning for aksjonærer i forbindelse med Fusjonen. Aksjonærer i det Overdragende Selskapet vil dermed ikke ha rett til å løse inn aksjer på grunn av Fusjonen.

