

REVISORS YTTRANDE

REVISORSYTTRANDE ENLIGT 23 KAP. 11 § AKTIEBOLAGSLAGEN (2005:551)

Till styrelserna i TECTONA CAPITAL AB (publ), 556713-3672 ("TECTONA") och CARDEON AB (publ) 559176-3106 ("CARDEON").

Jag har granskat fusionsplanen daterad 2022-06-30

Styrelsernas ansvar för fusionsplanen

Det är styrelserna i TECTONA och CARDEON som har ansvaret för att ta fram fusionsplanen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelserna bedömer nödvändig för att kunna ta fram fusionsplanen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Min uppgift är att göra mina uttalanden på grundval av min granskning. Jag har utfört granskningen i enlighet med Fars rekommendation RevR 4 *Granskning av fusionsplan*. Denna rekommendation kräver att jag planerar och utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet att fusionen att fusionsplanen inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Jag är oberoende i förhållande till TECTONA och CARDEON enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Uttalanden

Grundat på min granskning har det inte framkommit några omständigheter som ger mig anledning att anse att

- använda värderingsmetoder är olämpliga,
- fusionsvederlaget och grunderna för dess fördelning inte har bestämts på ett sakligt och korrekt sätt eller att fusionsplanen i övrigt inte uppfyller aktiebolagslagens krav,
- fusionen medför fara för att borgenärerna i TECTONA (det övertagande bolaget) inte ska få betalt för de fordringar som tagits upp i fusionsplanen.

Övriga upplysningar

Som framgår av fusionsplanen är TECTONA det övertagande bolaget, medan CARDEONs tillgångar och skulder övertas av TECTONA.

Vederlaget till aktieägarna i CARDEON betalas uteslutande i form av aktier i TECTONA.

Som framgår av fusionsplanen har utbytesförhållandet fastställts till 1:0641918613895224, så att varje aktie i CARDEON med ger rätt till 0,641918613895224 aktie i TECTONA. Vid detta utbytesförhållande blir aktiekapitalet i TECTONA efter fusionen följande:

Aktiekapital i TECTONA före fusionen	4 164 094
Vederlag till aktieägarna i CARDEON med aktier i TECTONA 1:1	51 634 765,55
Aktiekapital efter fusionen	55 798 859,55

Värderingen av bolagen har skett genom förhandlingar mellan parterna där hänsyn tagits till framtida avkastningsmöjligheter.


Stockholm 2022-06-30

Johan Kaijser
Auktoriserad Revisor i TECTONA CAPITAL AB