

FUSIONSPLAN

Styrelsen för Tectona Capital AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med org.nr 556713-3672, ("**Tectona**"), med säte i Stockholm, och styrelsen för Cardeon AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med org.nr 559176-3106, ("**Cardeon**"), med säte i Lund, har träffat en överenskommelse om ett omvänt förvärv genom en fusion mellan Tectona och Cardeon enligt 23 kap. 1 § aktiebolagslagen (2005:551) ("**Fusionen**") efter avyttring av Tectonas befintliga verksamhet i form av samtliga aktier och andelar i dotterbolaget Tryout Inc. (Panama) och intressebolaget Sweteak AB ("**Avyttringen**"). Fusionen ska ske genom absorption med Tectona som övertagande bolag och Cardeon som överlåtande bolag. Det sammanslagna bolag som blir resultatet av fusionen refereras till som "**Nya Cardeon**" i denna fusionsplan. Cardeon upplöses automatiskt till följd av Fusionen.

Med anledning härav har styrelserna för Tectona och Cardeon (tillsammans "**Styrelserna**") upprättat följande fusionsplan ("**Fusionsplanen**").

1. SKÄL FÖR FUSIONEN

- 1.1 Styrelserna har utrett följderna av ett omvänt förvärv genom en fusion mellan bolagen och Styrelserna ser en stor fördel för aktieägarna med en sammanslagning av Tectona och Cardeon efter genomförd Avyttring. Detta eftersom det bedöms att det finns stora fördelar med att temporärt bedriva Tectonas befintliga verksamhet i onoterad miljö, medan Cardeon söker en väg till att bli marknadsnoterat. De olika transaktioner som är en del av Fusionen, bland annat Avyttringen, bedöms sammantaget leda till ett resultat som gynnar samtliga aktieägare samt såväl Tectona som Cardeon.
- 1.2 Tectonas sammanslagning med Cardeon genom Fusionen sker med samtidigt namnbyte till Cardeon AB (publ).
- 1.3 Noteringen av Cardeon genom Fusionen är ett naturligt steg i Cardeons utveckling som investmentbolag för att erhålla bättre förutsättningar för framtida eventuella kapitalanskaffningar och ökad synlighet bland investerare i kapitalmarknaden.
- 1.4 Inför Fusionen ska även parallella portföljinnehav som innehas av MK Capital Invest AB och dess ägare Masoud Khayyami (de största aktieägarna i Cardeon), som paketerats i ett nybildat dotterbolag ("**NYAB**") till MK Captial Invest AB konsolideras in i Cardeon genom förvärv av aktierna i NYAB med betalning av köpeskillingen genom kvittning mot nyemitterade aktier i Cardeon ("**Konsolideringen**").

2. FASTSTÄLLANDE AV FUSIONSVEDERLAGET OCH OMSTÄNDIGHETER AV VIKT VID UTVÄRDERINGEN AV FUSIONENS LÄMPLIGHET

- 2.1 Fusionsvederlaget (så som definierat nedan) har bestämts med avsikt att ge en skälig fördelning av värdet av Nya Cardeon mellan aktieägarna i Tectona och Cardeon.
- 2.2 Bolagen har diskuterat olika alternativ för att fastställa den exakta fördelningen av Fusionsvederlaget. I samband med undertecknandet av Fusionsplanen har respektive bolag accepterat en överenskommelse som resulterar i ett Fusionsvederlaget som räknas fram genom ett fastställt utbytesförhållande där Tectonas aktieägare erhåller 7,46 procent och Cardeons aktieägare erhåller 92,54 procent av aktiekapitalet i Nya Cardeon.

- 2.3 Styrelserna anser att Fusionen är till fördel för bolagen och dess aktieägare. Båda styrelserna anser även att utbytesrelationen är skälig.
- 2.4 Till grund för styrelsen för Tectonas respektive Cardeons beslut att acceptera den överenskommelse som redogörs för ovan ligger bedömningen av att Tectonas framtida verksamhet kommer bedrivas i annan miljö samt att det ligger i Tectonas aktieägares intresse att istället erhålla en ny verksamhet som bättre kan ge avkastning till aktieägarna. Samtidigt får Cardeons ca. 1 800 aktieägare en möjlighet till en marknadsnotering av sina aktier och, som ett resultat av Fusionen, även ytterligare ca. 500 aktieägare som därvid breddar aktieägarbasen för framtiden.

3. FUSIONSVEDERLAGET M.M.

3.1 Inledning

Tectona ska erlägga Fusionsvederlag till Cardeons aktieägare enligt vad som framgår nedan.

3.2 Fusionsvederlag

En (1) aktie i Cardeon berättigar innehavare att erhålla 0,641918613895224 nya aktier av serie B i Tectona ("**Fusionsvederlaget**").

Vid tidpunkten för Fusionsplanens undertecknande och efter genomförandet av Konsolideringen finns totalt 321 752 762 aktier i Cardeon. Om Fusionen genomförs innebär det att:

- a) det kommer emitteras 206 539 087 nya aktier av serie B i Tectona;
- b) totalt antal aktier i Tectona kommer att uppgå till 223 195 465 aktier, varav 1 680 729 aktier av serie A och 221 514 736 aktier av serie B;
- c) totalt aktiekapital i Tectona kommer att uppgå till 55 798 859,55 SEK;
- d) 7,46 procent av aktierna och 13,34 procent av rösterna kommer att tillhöra Tectonas ursprungliga aktieägare; och
- e) 92,54 procent av aktierna och 86,66 procent av rösterna kommer att tillhöra de tidigare aktieägarna i Cardeon.

3.3 Fraktioner

Endast hela aktier i Tectona kommer att erläggas till aktieägare i Cardeon som Fusionsvederlag. Till följd av fastställt utbytesförhållande för Fusionsvederlaget enligt punkt 3.2 ovan kommer fraktioner av aktier av serie B i Tectona uppstå för aktieägare i Cardeon. Huvudägaren i Cardeon, MK Capital Invest AB, har accepterat att avstå från Fusionsvederlag i den mån det krävs för att övriga aktieägare i Cardeon ska få (ytterligare) en hel aktie istället för den fraktion av en aktie som annars skulle uppstå. Tectona och Cardeon kommer därför att uppdra åt en tredje part att hantera utfyllnaden av alla fraktioner av aktier som inte berättigar till en hel ny aktie i Tectona som Fusionsvederlag på ovan angivet sätt.

3.4 *Fusionsvederlagsaktier*

Emissionen av aktier i Tectona för betalning av Fusionsvederlaget ska beslutas av aktieägarna i Tectona vid den extra bolagsstämma som kommer att ta ställning till Fusionsplanen. De aktier som emitteras i Tectona som Fusionsvederlag till aktieägarna i Cardeon ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Genomförandet och aktierna förts in i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

4. **REDOVISNING AV FUSIONSVEDERLAGET**

- 4.1 Berättigade att erhålla Fusionsvederlag kommer att vara de aktieägare som är upptagna i Cardeons aktiebok per dagen för Bolagsverkets registrering av Fusionen (se punkt 7 "Fusionens genomförande" nedan). Styrelsen har dock rätt att, för det fall det krävs till följd av den praktiska hanteringen, senarelägga denna dag. En sådan senareläggning kommer att kommuniceras snarast efter att sådant beslut är fattat.
- 4.2 I den mån inte annat följer av nedanstående kommer Fusionsvederlaget redovisas efter att Bolagsverket registrerat Fusionen genom att Euroclear Sweden AB på varje vederlagsberättigads VP-konto registrerar det antal aktier i Tectona som tillkommer denne. Samtidigt ska dennes aktieinnehav i Cardeon avregistreras från samma konto. Fusionsvederlaget kommer således att fördelas ut och inga åtgärder kommer att erfordras av Cardeons aktieägare avseende detta. De nya aktierna i Tectona som utges som Fusionsvederlag berättigar till de rättigheter som tillkommer aktieägare från och med dagen för registrering av aktierna hos Bolagsverket.
- 4.3 Om aktierna i Cardeon är pantsatta vid tidpunkten för redovisningen av Fusionsvederlaget ska redovisning till följd därav ske till panthavaren. Om aktierna i Cardeon är förvaltarregistrerade ska redovisning till följd därav ske till förvaltare.
- 4.4 Registrering av Fusionen beräknas ske under fjärde kvartalet 2022 (se punkt 7 "Fusionens genomförande" nedan).

5. **ÅTAGANDEN FÖRE FUSIONEN**

- 5.1 Bolagen åtar sig att, under perioden från det att Fusionsplanen godkänns av respektive bolagsstämma fram till Genomförandet, vidta samtliga nödvändiga åtgärder för att genomföra Fusionen på de villkor som anges häri och att fortsätta att bedriva sina respektive verksamheter på sedvanligt sätt. Bolagen ska inte vidta någon av följande åtgärder utan föregående skriftligt medgivande från det andra bolaget:
- a) besluta om eller betala utdelning eller göra någon annan värdeöverföring till aktieägare, med undantag för att bolagen får lämna sådan utdelning som följer av 18 kap. 11 § aktiebolagslagen;
 - b) emittera aktier eller andra värdepapper, med undantag för de aktier som utgör Fusionsvederlag samt för genomförandet av Konsolideringen;
 - c) besluta om uppdelning eller sammanläggning av aktier eller liknande åtgärd;
 - d) förvärva, avyttra eller avtala om att förvärva eller avyttra, betydande aktieinnehav, verksamheter eller tillgångar med det undantag för förvärv för

genomförandet av Konsolideringen och avyttring av befintlig verksamhet i Tectona genom Avyttringen;

- e) ingå eller ändra väsentliga avtal eller andra överenskommelser eller uppta nya betydande lån, utöver vad som faller inom bolagets normala affärsverksamhet med undantag för förtida inlösen av utestående obligationslån om 2 550 000 SEK i Tectona; eller
- f) vidta andra åtgärder som är ägnade att oskäligt påverka det relativa värdet av Fusionsvederlaget i förhållande till värdet av aktierna i Cardeon.

6. VILLKOR FÖR FUSIONEN

6.1 Genomförandet är villkorat av:

- a) att Tectonas aktieägare, vid en bolagsstämma i Tectona,
 - i) godkänner Fusionsplanen och beslutar om emissionen av de aktier som utgör Fusionsvederlaget,
 - ii) beslutar om ändring av bolagsordningen så att Fusionsplanen kan genomföras och i övrigt anpassas till Cardeons verksamhet,
 - iii) godkänner Avyttringen enligt 16 kap. aktiebolagslagen;
- b) att Avyttringen och Konsolideringen genomförts samt att förtida inlösen skett av utestående obligationslån i Tectona;
- c) att Cardeons aktieägare, vid bolagsstämma i Cardeon, godkänner Fusionsplanen;
- d) att Nordic Growth Market NGM AB har beslutat att uppta de aktier som utgör Fusionsvederlaget till handel på NGM Nordic SME;
- e) att Aktiemarknadsnämnden meddelat dispens från budplikt som triggas avseende Cardeons huvudägares blivande andel i Nya Cardeon genom Fusionen enligt Kollegiet för svensk bolagsstyrnings takeover-regler för vissa handelsplattformar;
- f) att Fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras på grund av lagar, domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller liknande;
- g) att alla tillstånd och godkännanden av konkurrensmyndigheter som är nödvändiga för Fusionen har erhållits på villkor som inte innefattar förbehåll, villkor eller åtaganden, som enligt styrelserna i Tectona och Cardeon, vid en bedömning i god tro, skulle ha en väsentlig negativ effekt på Nya Cardeons verksamhet, konkurrensställning eller finansiella ställning efter Genomförandet (så som definierat nedan);
- h) att varken Tectona eller Cardeon brutit mot de åtaganden som anges under rubriken "Åtaganden före Fusionen" i punkt 5 ovan före den dag då Fusionen registreras hos Bolagsverket på ett sådant sätt som skulle leda till en väsentlig negativ effekt för Fusionen eller Nya Cardeon; och

- i) att inte någon förändring, omständighet eller händelse eller följd av förändringar, omständigheter eller händelser har inträffat som haft eller som rimligen skulle kunna förväntas ha en väsentlig negativ effekt på den finansiella ställningen eller verksamheten, inklusive Tectonas, Cardeons eller Nya Cardeons omsättning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar, och till följd varav den andra parten inte rimligen kan förväntas genomföra Fusionen.

6.2 Har de villkor som framgår av detta avsnitt inte uppfyllts och Genomförandet (så som definierat nedan) inte skett senast den 31 december 2022 kommer Fusionen inte att genomföras och Fusionsplanen att upphöra att gälla, dock att Fusionen ska avbrytas och Fusionsplanen upphöra att gälla endast, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Fusionen eller för Nya Cardeon. Styrelserna förbehåller sig rätten att genom ett gemensamt beslut helt eller delvis frångå ett, flera eller samtliga av ovanstående villkor.

6.3 Styrelserna har, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, rätt att genom ett gemensamt beslut bestämma att skjuta upp det senaste datumet för uppfyllande av villkoren från den 31 december 2022 till ett senare datum.

7. FUSIONENS GENOMFÖRANDE

7.1 *Fusionens planerade genomförande*

Under förutsättning att de villkor för Fusionen som framgår av punkt 6 ovan har uppfyllts kommer Fusionen att få rättsverkan från den dag som Bolagsverket registrerar Fusionen ("**Genomförandet**"). Med hänsyn till den tid som den regulatoriska processen tar i anspråk förväntas datumet för sådan registrering infalla under fjärde kvartalet 2022. Tectona och Cardeon kommer senare att offentliggöra vilken dag Bolagsverket förväntas registrera Fusionen. Fusionsvederlaget kommer kort efter Genomförandet att registreras i Euroclear.

7.2 *Cardeons upplösning*

Cardeon kommer att upplösas och alla dess tillgångar och skulder övergå till Tectona vid Genomförandet.

7.3 *Notering av de emitterade aktierna som utgör Fusionsvederlaget*

Den första dagen för handel på NGM Nordic SME av de nya aktier som kommer att emitteras av Tectona för att utgöra Fusionsvederlaget beräknas infalla fyra (4) handelsdagar efter Genomförandet.

8. DUE DILIGENCE

Det har i samband med förberedelserna för Fusionen genomförts begränsade due diligence-undersökningar av Tectona respektive Cardeon, dock har inte Tectona som noterat bolag utbytt någon insiderinformation, det vill säga icke-offentliggjord information av specifik natur som sannolikt skulle ha en väsentlig påverkan på Tectonas aktier.

9. RÖSTÅTAGANDE

Aktieägare representerandes cirka 23,3 procent av aktierna och 46,6 procent av rösterna i Tectona och aktieägare representerandes cirka 45,7 procent av aktierna och rösterna i Cardeon (efter genomförandet av Konsolideringen) har åtagit sig att rösta för Fusionen på extra bolagsstämma i respektive bolag (inklusive emissionen av de aktier av serie B som utgör Fusionsvederlaget vid Tectonas extra bolagsstämma).

10. RÄTTIGHETER FÖR INNEHAVARE AV VÄRDEPAPPER MED SÄRSKILDA RÄTTIGHETER I CARDEON

Det finns inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper som berättigar innehavare till särskilda rättigheter i Cardeon. Det finns inte heller några andra incitamentsprogram för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller andra anställda vilka kommer att påverka Fusionen.

11. ARVODE M.M. MED ANLEDNING AV FUSIONEN

- 11.1 Inga särskilda arvoden eller förmåner, i den mening som avses i aktiebolagslagen, kommer att utbetalas till någon av Tectonas eller Cardeons styrelseledamöter eller verkställande direktörer i samband med Fusionen. Utöver vad som framgår nedan kommer inte heller några sådana arvoden eller förmåner att utgå till bolagens revisorer.
- 11.2 Arvoden till revisorerna i Tectona och Cardeon ska utgå enligt räkning för bland annat deras yttrande över Fusionsplanen, deras granskning av fusionsdokumentet och annat arbete som utförs av revisorerna med anledning av Fusionen.

12. ÖVRIGT

Verkställande direktören för Tectona och verkställande direktören för Cardeon ska ha rätt att gemensamt vidta de smärre förändringar av Fusionsplanen som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av Fusionsplanen eller Fusionen hos Bolagsverket, eller Euroclear Sweden AB i samband med redovisningen av Fusionsvederlaget.

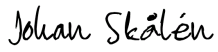
* * * *

Till fusionsplanen biläggs även:

1. Tectonas årsredovisningar för räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021
2. Cardeons årsredovisningar för räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021
3. Revisorns (i Tectona) yttrande avseende Fusionsplanen enligt 23 kap. 11 § aktiebolagslagen.
4. Revisorns (i Cardeon) yttrande avseende Fusionsplanen enligt 23 kap. 11 § aktiebolagslagen.

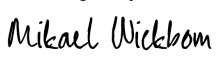
Stockholm den 30 juni 2022

Styrelsen för Tectona Capital AB (publ)

DocuSigned by:

EA66D3C094EC41C...
Johan Skälén

DocuSigned by:

04BD84902017417...
Bengt Thorn

DocuSigned by:

F03C4418A54D49B...
Mikael Wickbom

Lund den 30 juni 2022

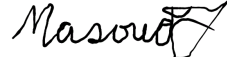
Styrelsen för Cardeon AB (publ)

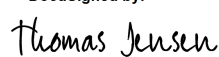
DocuSigned by:

8ED4C9A5B1094DE...
Tomas Kramar

DocuSigned by:

43066D05FA6F48F...
Ulf Bladin

DocuSigned by:

7B47B7063AF1477...
Masoud Khayyami

DocuSigned by:

2D964D1BBD9443B...
Thomas Jensen