

Styrelsen för Bure Equity AB (publ), org. nr. 556454-8781 ("**Bure**"), med säte i Göteborg, och styrelsen för Skanditek Industriförvaltning AB (publ), org. nr. 556235-4141 ("**Skanditek**"), med säte i Stockholm, har träffat överenskommelse om fusion mellan Bure och Skanditek enligt 23 kap. 1 § aktiebolagslagen (2005:551). Fusionen skall ske genom absorption med Bure som övertagande bolag och Skanditek som överlåtande bolag.

I anledning härav har styrelserna upprättat följande gemensamma

FUSIONSPLAN

Bakgrund och motiv för fusionen

Bures och Skanditeks styrelser¹ har utrett förutsättningarna för ett samgående mellan bolagen och anser att det skulle medföra följande fördelar för aktieägarna i Bure och Skanditek:

- Det nya bolaget får en intressant investeringsportfölj med en balanserad mix av såväl noterade som onoterade, mindre och medelstora bolag.
- Bure och Skanditek har en gemensam syn på att skapa aktieägarvärde genom att bidra till utvecklingen av sina portföljbolag genom ett tydligt huvudägarskap och styrelserepresentation.
- Sammantaget bedöms samgåendet vara ett naturligt led i utvecklingen för båda bolagen, där de kombinerade resurserna gör att det nya bolaget blir en starkare aktör på marknaden.
- Samgåendet kommer att skapa ett bolag med ett större marknadsvärde och förväntas därmed leda till ett ökat intresse från en bredare krets av aktieanalytiker och investerare.
- Sammanslagningen beräknas leda till vissa kostnadssynergier. Samgåendet kommer att minska kostnader för notering, redovisning, lokaler, rådgivare, antal anställda och andra kostnader förknippade med moderbolagen. Målsättningen är att kostnadssynergier till följd av samgåendet skall innebära en halvering av den sammanlagda förvaltningskostnaden med full effekt från slutet 2010.

Mot denna bakgrund gör Bures och Skanditeks styrelser bedömningen att då ett samgående mellan bolagen skapar ett större marknadsvärde kommer samgåendet att leda till en starkare strategisk position på kapitalmarknaden samt skapa fördelar för såväl bolagen som dess aktieägare. Ytterligare information om bakgrund och motiv till sammanslagningen finns redovisade i det gemensamma pressmeddelandet.

Styrelserna för de båda bolagen anser att samgåendet skall genomföras som en aktiebolagsrättslig fusion, varvid bolagens aktieägare ges möjlighet att godkänna fusionen på en extra bolagsstämma i respektive bolag. Styrelserna anser att en aktiebolagsrättslig fusion är ett lämpligt sätt för två bolag att gå samman när avsikten är att villkoren för fusionen generellt sett inte skall innebära någon värdeöverföring från det ena bolaget till det andra bolaget eller mellan bolagens aktieägargrupper. Styrelserna för bolagen kommer att kalla till extra bolagsstämma att

¹ Styrelseledamöterna Patrik Tigerschiöld och Björn Björnsson är styrelseledamöter i både Skanditek och Bure och har således på grund av intressekonflikt inte deltagit förhandlingen och ingåendet av fusionsplanen. Övriga styrelseledamöter i Bure och Skanditeks styrelser har deltagit i handläggningen.

äga rum den 1 december 2009 i respektive bolag för erforderliga beslut för genomförandet av fusionen.

Fastställande av utbytesrelation för fusionsvederlaget och omständigheter av vikt vid bedömning av fusionens lämplighet

Utbytesrelationen har bestämts i avsikt att ge aktieägarna i Bure och Skanditek en rättvis fördelning av det sammanslagna bolaget för respektive aktieägarkrets. Vid bestämmandet av en rättvis utbytesrelation för såväl Bures som Skanditeks aktieägare har styrelserna för de båda bolagen beaktat flera faktorer. Styrelserna har lagt störst vikt vid bolagens substansvärden, baserat på värderingar av de underliggande portföljbolagen (inklusive börskurser för de noterade bolagen), andra tillgångar samt tillgänglig nettokassa i respektive koncern. Styrelserna har till grund för sina respektive bedömningar låtit värdera bolagens tillgångar genom avkastningsvärdering och jämförande värderingsansatser avseende såväl de onoterade tillgångarna som de noterade tillgångarna. Främst har därtill faktiska marknadsvärden beaktats för de noterade tillgångarna. Justeringar har skett för respektive moderbolags nettokassa. Vidare har utbytesrelationen justerats för effekterna av den kontantutdelning om sammanlagt cirka 478 miljoner kronor som föreslås på den extra bolagsstämma i Bure som kommer att besluta om fusionen. Som ett alternativ till kontantutdelningen kan styrelsen i Bure komma att föreslå ett inlösenförfarande innebärande en överföring till Bures aktieägare om motsvarande belopp.

Styrelserna har gemensamt konstaterat att de ovan angivna beaktade faktorerna och tillämpade värderingsmetoderna resulterat i ett relativvärde om tre aktier i Bure för fyra aktier i Skanditek. Utbytesrelationen för fusionsvederlaget har därför bestämts så att för varje aktie i Skanditek erhålls 0,75 aktier i Bure (se vidare nedan avsnittet "Fusionsvederlag m.m.").

I anslutning till registreringen av fusionen kommer makulering att ske av de 10 041 316 aktier i Bure som innehas av Skanditek, vilket motsvarar cirka 19,9 procent av aktierna i Bure.

De genomsnittliga senaste betalkurserna för Bure-aktien respektive Skanditek-aktien de senaste 30 handelsdagarna fram till och med den 13 oktober 2009 var cirka 38,50 kronor respektive cirka 19,10 kronor. Den fastställda utbytesrelationen om 0,75 Bure-aktier för varje Skanditek-aktier, justerad för utdelningen om 9,50 kronor per aktie i Bure och makuleringen av de aktier i Bure som innehas av Skanditek, ger en ny teoretisk kurs – allt annat lika – på Bure-aktien om cirka 27,10 kronor. Detta överstiger den genomsnittliga senaste betalkursen för Skanditek-aktien, justerad för utbytesrelationen, för de senaste 30 handelsdagarna fram till och med den 13 oktober 2009 med cirka 6 procent. Omvänt motsvarar utbytesrelationen en teoretisk kurs på Bure-aktien som, med tillägg för utdelningen om 9,50 kronor per aktie i Bure, understiger den genomsnittliga senaste betalkursen för Bure-aktien under samma period med cirka 5 procent. Motsvarande beräkningar baserat på de senaste betalkurserna för Bure-aktien respektive Skanditek-aktien per den 13 oktober 2009 om 38,90 kronor respektive 19,70 kronor ger en ny teoretisk kurs på Bure-aktien om cirka 27,70 kronor, vilket överstiger den senaste betalkursen för Skanditek-aktien, justerad för utbytesrelationen, med cirka 5 procent respektive understiger den senaste betalkursen för Bure-aktien med cirka 4 procent.

Styrelserna för Bure och Skanditek anser att fusionen är till fördel för respektive bolag som dess aktieägare. Båda styrelserna anser även att utbytesrelationen är skälig och denna uppfattning stöds av s.k. fairness opinions inhämtade från finansiella experter. Bures styrelse har inhämtat ett värderingsutlåtande beträffande utbytesrelationen från KPMG och Skanditeks styrelse har inhämtat motsvarande utlåtande från PwC. I sitt utlåtande till Bures styrelse anger KPMG att utbytesrelationen är skälig från finansiell utgångspunkt för Bures aktieägare. PwC anger i sitt utlåtande till Skanditeks styrelse att utbytesrelationen är skälig från finansiell utgångspunkt för Skanditeks aktieägare.

Fusionsvederlag m.m.

Bure skall erlægga fusionsvederlag till Skanditekts aktieägare enligt vad som framgår nedan.

En aktie i Skanditek berättigar innehavaren att erhålla 0,75 nya aktier i Bure. En aktieägare i Skanditek som innehar fyra aktier erhåller sålunda tre nya aktier i Bure.

Endast hela aktier i Bure kommer att erläggas till aktieägare i Skanditek som fusionsvederlag.² Bure och Skanditek kommer att uppdra åt SEB att lägga samman alla uppkomna fraktioner av Bure-aktier (nedan ”**Fraktioner**”) och därefter sälja de sammanlagda aktierna på NASDAQ OMX Stockholm. Försäljningen skall ske snarast efter registreringen av fusionen hos Bolagsverket varefter försäljningslikviden kommer att utbetalas till berörda aktieägare i Skanditek.

Emissionen av nya aktier i Bure skall godkännas av aktieägarna i Bure på den extra bolagsstämma som kommer att hållas för att godkänna fusionsplanen.

De Bure-aktier som skall utges som fusionsvederlag skall medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Redovisning av fusionsvederlag

Berättigade att erhålla fusionsvederlag kommer att vara de som är upptagna i Skanditekts aktiebok per dagen för Bolagsverkets registrering av fusionen (se vidare nedan avsnittet ”Planerad tidpunkt för Skanditekts upplösning”).

I den mån inte annat följer av nedanstående skall fusionsvederlaget redovisas (erläggas) genom att Euroclear Sweden efter att Bolagsverket registrerat fusionen, på varje vederlagsberättigads VP-konto, registrerar det antal Bure-aktier som tillkommer denne. Samtidigt skall dennes aktieinnehav i Skanditek avregistreras från samma konto.

Redovisningen av försäljningslikviden för försäljningen av Fraktioner enligt ovan skall ske genom SEB:s försorg. Redovisningen skall ske senast tionde bankdagen efter sådan försäljning av Fraktionerna.

Om aktierna i Skanditek är pantsatta vid tidpunkten för redovisningen av fusionsvederlaget, skall redovisning ske till panthavaren. Om aktierna i Skanditek är förvaltarregistrerade skall redovisning ske till förvaltaren.

Registrering av fusionen beräknas ske tidigast i januari 2010.

Åtaganden före fusionen

Bure och Skanditek åtar sig att, fram till den dag då fusionen registreras hos Bolagsverket, fortsätta att bedriva sina respektive verksamheter på sedvanligt sätt. Vidare har Bure och Skanditek åtagit sig att inte utan föregående skriftligt medgivande från den andra parten:

1. betala utdelning eller göra någon annan värdeöverföring till aktieägare utöver kontantutdelningen eller inlösenlikviden till Bures aktieägare om sammanlagt cirka 478 miljoner kronor;
2. emittera aktier eller andra värdepapper;
3. förvärva, avyttra eller avtala om att förvärva eller avyttra, betydande aktieinnehav, verksamheter eller tillgångar; eller

² Skulle inte det sammanlagda antalet Fraktioner enligt ovan motsvara ett helt antal aktier kommer Bure att tillskjuta motsvarande belopp i kontanter, dvs. högst ett belopp motsvarande den genomsnittliga försäljningslikviden för en aktie vid den ovan beskrivna försäljningen.

4. ingå eller ändra väsentliga avtal eller andra överenskommelser eller uppta nya betydande lån, utöver vad som faller inom bolagets normala affärsverksamhet.

Parterna åtar sig även att vidta samtliga nödvändiga åtgärder som krävs för att fullfölja samgåendet på de villkor som anges i denna fusionsplan.

Villkor för fusionen

Följande villkor gäller för fusionens genomförande:

1. att bolagsstämman i Bure godkänner fusionsplanen, utser ny styrelse, godkänner emissionen av de aktier som utgör fusionsvederlag, godkänner de ändringar av bolagsordningen som erfordras för genomförande av fusionen samt beslutar om kontantutdelning alternativt inlösenlikvid om sammanlagt cirka 478 miljoner kronor till Bures aktieägare;
2. att bolagsstämman i Skanditek godkänner fusionsplanen;
3. att alla tillstånd och godkännanden av myndigheter som är nödvändiga för fusionen har erhållits på villkor som är acceptabla för Bure respektive Skanditek, enligt respektive styrelses bedömning;
4. att fusionen inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras på grund av lagar, domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller liknande; och
5. att varken Bure eller Skanditek brutit mot sina åtaganden enligt punkterna 1 och 2 i avsnittet "Åtaganden före fusionen" ovan före den dag då fusionen registreras hos Bolagsverket, och att varken Bure eller Skanditek brutit mot sina åtaganden enligt punkterna 3 och 4 i avsnittet "Åtaganden före fusionen" ovan före den dag då fusionen registreras hos Bolagsverket på ett sådant sätt att det väsentligen har påverkat fusionen, eller den nya koncernen, på ett negativt sätt.

Planerad tidpunkt för Skanditeks upplösning

Skanditek upplöses och dess tillgångar och skulder övertas av Bure i och med att Bolagsverket registrerar fusionen. Detta beräknas ske tidigast i januari 2010. Bolagen kommer senare offentliggöra vilken dag Bolagsverket kommer att registrera fusionen.

Sista dag för handel med aktie i Skanditek avses vara tre handelsdagar före Bolagsverkets registrering av fusionen och första dag för handel med de nyemitterade aktierna i Bure beräknas vara dagen efter registreringen av fusionen.

Innehavare av värdepapper med särskilda rättigheter

Skanditek har, som ett led i incitamentsprogram till ledande befattningshavare, emitterat sammanlagt 500 000 teckningsoptioner vid årsstämmorna 2008 och 2009. Teckningsoptionerna har erbjudits ledande befattningshavare på marknadsmässiga villkor.

De 250 000 teckningsoptioner som emitterades vid årsstämman 2008 berättigar till teckning av en ny aktie i Skanditek för en teckningskurs om 33,06 kronor under perioden från och med den 9 maj 2010 till och med 9 maj 2011. De 250 000 teckningsoptioner som emitterades vid årsstämman 2009 berättigar till teckning av en ny aktie i Skanditek till en teckningskurs om 23,62 kronor under perioden från och med den 15 maj 2011 till och med den 15 maj 2012.

Skanditek och teckningsoptionsinnehavarna har kommit överens om att samtliga teckningsoptioner skall återköpas till marknadspris enligt värdering utförd av ett värderingsinstitut. De teckningsoptioner som därigenom förvärfvas kommer att makuleras i samband med

registreringen av fusionen. Följaktligen kommer inga teckningsoptioner att vara utestående vid registreringen av fusionen.

Skanditek har utställt köpoptioner till vissa anställda i Bure avseende förärv av sammanlagt 400 000 aktier i Bure respektive 40 000 aktier i AcadeMedia AB. Genom fusionen kommer samtliga Skanditeks åtaganden enligt dessa optioner att övergå på Bure.

I övrigt föreligger det inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper med särskilda rättigheter i Skanditek eller i Bure.

Det finns heller inga andra incitamentsprogram för ledningen eller andra anställda i något av bolagen vilka kommer att påverkas av fusionen.

Arvode m.m. i anledning av fusionen

Något särskilt arvode eller annan förmån skall inte i anledning av fusionen utgå till styrelseledamot eller verkställande direktör i Bure eller Skanditek. Arvoden till revisorerna i Bure och i Skanditek för deras yttrande över fusionsplanen samt för granskning av informationsdokument/prospekt och pressmeddelanden skall utgå enligt räkning.

Övrigt

Verkställande direktören i Bure respektive styrelseordföranden i Skanditek skall äga rätt att gemensamt vidta de smärre förändringar i denna fusionsplan som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av fusionsplanen eller fusionen eller för Euroclear Swedens hantering i samband med fusionsvederlagets redovisning.

Till denna fusionsplan bilägges även:

1. Bures årsredovisningar för räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008.
2. Skanditeks årsredovisningar för räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008
3. Kompletterande information enligt 23 kap. 10 § 2 st. aktiebolagslagen
4. Revisorernas yttrande enligt 23 kap. 11§ aktiebolagslagen.

Göteborg den 13 oktober 2009

Bure Equity AB (publ)

Styrelsen

Håkan Larsson

Kjell Duveblad

Ann-Sofi Lodin

Stockholm den 13 oktober 2009

Skanditek Industriförvaltning AB (publ)

Styrelsen

Johan Ek

Dag Tigerschiöld

Carl Björkman

Mathias Uhlén

Kompletterande information enligt 23 kap. 10 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551)

Eftersom fusionsplanen upprättats senare än sex månader efter utgången av räkenskapsåret 2008 för vilket årsredovisning och revisionsberättelse lämnats, fogas härmed till fusionsplanen en översiktlig redogörelse i enlighet med 23 kap. 10 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

1 Bure

I februari 2009 utskiftades 1 007 miljoner kronor med anledning av det i december 2008 beslutade frivilliga inlösenprogrammet.

I samband med årsstämman 2009 tillträdde Carl Backman som ny VD i Bure.

Under maj månad 2009 slutförde bolaget tillsammans med Altor förvärvet av Carnegie Investment Bank och Max Matthiessen.

I augusti genomfördes ägarspridning till nyckelpersoner i Max Matthiessen.

För perioden 1 januari 2009 till och med 31 augusti 2009 ("Perioden") uppgick summa rörelsens intäkter i moderbolaget till 30 miljoner kronor (136). Resultatet efter finansiella poster för moderbolaget uppgick under samma period till -84 miljoner kronor (325). I resultatet ingår exitresultat med 22 miljoner kronor (9) som i sin helhet är hänförligt till tilläggsköpeskilling från försäljningen av Textilia. Nedskrivningar har påverkat resultatet med -109 miljoner kronor (0). Dessa består av nedskrivning av aktier i Mercuri med -83 miljoner kronor samt av aktier och fordringar i Max Matthiessen med -26 miljoner kronor. Förvaltningskostnaderna för Perioden uppgick till 20 miljoner kronor (27). I kostnaderna ingår reservering av avgångsvederlag med 4 miljoner kronor (9).

Moderbolaget hade vid utgången av Perioden likvida medel och kortfristiga placeringar på 536 miljoner kronor (1 861). Moderbolaget hade vid periodens utgång en redovisad nettolånefordran på 639 miljoner kronor (1 927). Minskningen av nettolånefordran beror till stora delar på investeringar i Carnegie och Max Matthiessen samt genomförandet av tidigare beslutat inlösenprogram.

Under Perioden har investeringen i Carnegie Investment Bank genomförts uppgående till 307 miljoner kronor varav 252 miljoner kronor i aktier och 55 miljoner kronor i lån. Därutöver har Bure givit ett åtagande om att tillskjuta 184 miljoner kronor i aktieägartillskott till, det med Altor gemensamma, ägarbolaget ABCIB Holding AB, för betalning av fördröjd basköpeskilling. Bures ägarandel i Carnegie uppgår vid Periodens slut till 35,0 procent. Under Perioden har också en investering i Max Matthiessen genomförts. Investeringen uppgår till 62 miljoner kronor fördelat på 19 miljoner kronor i aktier och 43 miljoner kronor i lån. Bures ägarandel i Max Matthiessen vid Periodens slut uppgår till 17,5 procent.

2 Skanditek

Skanditeks verksamhet för perioden 1 januari – 31 augusti 2009 ("Perioden") har utvecklats enligt följande.

Moderbolagets nettoomsättning för Perioden uppgick till 0 miljoner kronor (0). Resultatet för moderbolaget före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 52 miljoner kronor (7). Resultatet består av förvaltningskostnader om -14 miljoner kronor (-11), positiv resultateffekt

vid inlösen av Bure-aktier om 29 miljoner kronor, reverseringar av nedskrivningar på dotter- respektive intresseföretag om 64 miljoner kronor (0), varav huvuddelen av nedskrivningen skedde under fjärde kvartalet 2008. Vidare ingår i resultatet reaförlust på aktierna i Mydata med -27 miljoner kronor, utdelning från portföljbolag 2 miljoner kronor (16), förändring av verkligt värde på finansiella instrument -5 miljoner kronor (-1) samt övriga finansiella intäkter och kostnader om 2 miljoner kronor (2). Skanditek har deltagit i Bures frivilliga aktieinlösenprogram. Inlösenförfarandet har tillfört moderbolaget 201 miljoner kronor.

Likvida medel vid Periodens utgång uppgick till 174 miljoner kronor (årets början 9). Därutöver fanns kortfristiga placeringar med ett marknadsvärde uppgående till 22 miljoner kronor (årets början 20). Det fanns inga räntebärande skulder.

Perioden har varit utmanande för Skanditeks portföljbolag, dock av skiftande karaktär. PartnerTech och Mydata har upplevt svagare efterfrågan och därför fortsatt att göra kostnads- och kapacitetsanpassningar. Under samma period har Academedia och Vitrolife visat starkare siffror jämfört med samma period föregående år.

Den 2 juli 2009 slutfördes sammanslagningen mellan dotterbolaget Mydata och Micronic Laser Systems AB. Skanditek blev därigenom största ägare i Micronic med en ägarandel om 38 procent. Inga övriga investeringar eller avyttringar har gjorts i portföljbolag under perioden.

Revisorernas yttrande över fusionsplan enligt 23 kap 11 § aktiebolagslagen (2005:551)

Uppdrag och ansvarsfördelning

Vi har granskat fusionsplan daterad den 13 oktober 2009. Det är styrelserna i Bure Equity AB (publ) (Bure), org. nr. 556454 – 8781, och Skanditek Industriförvaltning AB (publ) (Skanditek), org. nr. 556235 – 4141, som har ansvaret för fusionsplanen och för att den är upprättad i enlighet med 23 kap. 7-10 §§ aktiebolagslagen. Vårt ansvar är att granska fusionsplanen så att vi kan lämna ett skriftligt yttrande över den enligt 23 kap 11 § aktiebolagslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Granskningen har utförts i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR 4 *Granskning av fusionsplan*. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med begränsad säkerhet kunna uttala oss om fusionsplanen innefattande vilka metoder som använts vid värderingen, bestämmande av fusionsvederlaget och fara för att borgenärerna i Bure inte ska få sina fordringar betalda. Granskningen har innefattat fusionsplanen, underlag till den samt förfrågningar om fusionsplanen. I enlighet med RevR 4 har vi endast i begränsad omfattning granskat de framtidsbedömningar som ingår i fusionsplanen. Vi anser att vår granskning ger oss en rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Övriga uppgifter

Enligt fusionsplanen skall Bure absorbera Skanditek.

Av fusionsplanen framgår att vederlaget till aktieägarna i Skanditek ska utgöras av aktier i Bure. Endast hela aktier i Bure kommer härvid att erläggas till aktieägare i Skanditek. Eventuellt uppkomna fraktioner av aktier kommer att säljas i enlighet med vad som sägs i fusionsplanen varefter försäljningslikviden (kontant) kommer utbetalas till berörda aktieägare i Skanditek.

Som framgår av fusionsplanen är fusionen villkorad bl.a. av att en utdelning till Bures aktieägare genomförs om ca 478 Mkr. Som ett alternativ till kontantutdelning kan styrelsen i Bure komma att föreslå ett inlösenförfarande om motsvarande belopp.

Det är styrelserna i Bure och Skanditek som ansvarar för att fusionsvederlaget och grunderna för dess fördelning har bestämts på ett sakligt och korrekt sätt.



Styrelserna har gemensamt konstaterat att de i fusionsplanen beskrivna faktorerna och tillämpade värderingsmetoderna resulterat i ett relativvärde om 0,75 aktier i Bure för varje aktie i Skanditek. Utbytesrelationen för fusionsvederlaget har därför bestämts så att för varje aktie i Skanditek erhålls 0,75 aktier i Bure.

Beaktat ovanstående utbytesrelation kommer antalet aktier i Bure efter fusionen uppgå till:

Antalet aktier i Bure före fusionen	50.348.808
Fusionsvederlag i form av aktier i Bure som utgår till ägarna i Skanditek (4 aktier i Skanditek berättigar till 3 aktier i Bure)	49.013.235
Avgår: Skanditeks innehav av aktier i Bure	- <u>10.041.316</u>
Antalet aktier i Bure efter fusionen	89.320.727

Vid bestämmandet av utbytesrelationen för fusionsvederlaget för såväl Bures som Skanditeks aktieägare har, som framgår av fusionsplanen, styrelserna för de båda bolagen beaktat en rad faktorer. I sina bedömningar har styrelserna primärt beaktat bolagens substansvärden, baserat på värderingar av de underliggande portföljbolagen (inklusive börskurser för de noterade bolagen), andra tillgångar samt tillgänglig nettokassa i respektive koncern. Vidare har det vid bestämmandet av utbytesrelationen beaktats att fusionen föreslås vara villkorad av genomförandet av en engångsutdelning (alternativt inlösenförfarande) till Bures aktieägare om sammanlagt ca 478 Mkr.

Båda styrelserna anser att fusionen är till fördel för såväl bolagen som aktieägarna i Bure respektive Skanditek. Båda styrelserna anser även att utbytesrelationen är skälig och stödjer sig därvid på utlåtanden inhämtade från oberoende experter. Bures styrelse har inhämtat ett utlåtande beträffande utbytesrelationen från KPMG och Skanditeks styrelse har inhämtat motsvarande utlåtande från PricewaterhouseCoopers (PwC). I sitt utlåtande till Bures styrelse anger KPMG att den föreslagna värderelationen mellan Bure och Skanditek bedöms ligga inom ett skäligt intervall. PwC:s uppfattning är att den erbjudna utbytesrelationen ur finansiell synvinkel är skälig för Skanditeks aktieägare.

GA

Uttalande

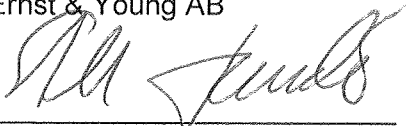
Grundat på vår granskning har det inte framkommit några omständigheter som ger oss anledning att anse att:

- ▶ Använda värderingsmetoder inte är tillämpliga
- ▶ 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 Bure inte skall få sina fordringar betalda.

Göteborg och Stockholm den 14 oktober 2009

Revisorer utsedda av Bure

Ernst & Young AB



Staffan Landén
Auktoriserad revisor

Revisorer utsedd av Skanditek

Ernst & Young AB



Göran Abrahamsson
Auktoriserad revisor