

Revisorsyttrande över styrelsens redogörelse för apportegendomens nytta och värde m.m. enligt 13 kap. 8§ aktiebolagslagen (2005:551)

Till bolagsstämman i Mekonomen AB (publ), org.nr 556392-1971

Uppdrag och ansvarsfördelning

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad 2011-02-02. Det är styrelsen som har ansvaret för redogörelsen och för att den är upprättad i enlighet med aktiebolagslagen. Det är således styrelsen som har ansvaret för hur användbar, fullständig och relevant denna information och använda antaganden är. Vårt ansvar är att granska redogörelsen så att vi kan lämna ett skriftligt yttrande över den enligt 13 kap. 8§ aktiebolagslagen. Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 13 kap. 8§ aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Granskningens inriktning och omfattning

Granskningen har utförts i enlighet med Fars rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med hög men inte absolut säkerhet kunna uttala oss om redogörelsen innefattande nyttan och värdet av den apportegendom som redovisas i redogörelsen, samt beskriva apportegendomen och ange vilken metod som använts vid värderingen. Granskningen har omfattat ett urval av lämpliga bevis. Vi anser att vår granskning ger oss en rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Övriga uppgifter

Som framgår av styrelsens redogörelse föreslår styrelsen en apportemission där 1 945 783 aktier i Mekonomen ska nyemitteras i utbyte mot 43 487 aktier i AS Sørensen og Balchen. Dessutom ska ytterligare 32 433 aktier i AS Sørensen og Balchen kontant förvärvas för 272 975 000 NOK. Per dagen för förvärvsavtalets undertecknande, den 27 januari 2011, motsvarar detta ett totalt värde på AS Sørensen og Balchen om 721 020 184 SEK. Apportegendomen om 43 487 aktier i AS Sørensen og Balchen motsvarar ett värde per detta datum om 415 424 671 SEK. Som likaledes framgår av redogörelsen har styrelsen fastställt apportegendomens värde genom en kassaflödesvärdering, samt med multipelvärdering avseende såväl jämförbara bolag som transaktioner. Till grund för kassaflödesvärderingen ligger antaganden gjorda av AS Sørensen og Balchens och Mekonomens ledning samt genomförd due diligence. Som framgår av styrelsens redogörelse kan värdet på apportegendomen komma att förändras beroende på Mekonomens börskurs vid tidpunkten för transaktionens genomförande.

Uttalande

Vi anser att

- apportegendomen är, eller kan antas, bli till nytta för bolagets verksamhet, och att
- apportegendomen i styrelsens redogörelse inte har tagits upp till högre värde än det verkliga värdet för bolaget.

Stockholm den 2 februari 2011

Deloitte AB



Lars Svantemark
Auktoriserad revisor