

Oberoende utskottet inom ElektronikGruppens styrelse
ElektronikGruppen BK AB (publ)
Grimstavägen 160
162 11 Vällingby

27 juli 2011

Värderingsutlåtande

Styrelsen för ElektronikGruppen BK AB (publ) ("ElektronikGruppen" eller "Bolaget") har, genom dess oberoende ledamöter, begärt ett utlåtande från Navigo Partners AB ("Navigo Partners") rörande skäligheten, ur ett finansiellt perspektiv per dagens datum, av villkoren för nedan nämnda offentliga erbjudande.

Den 22 juni 2011 offentliggjorde Kamic Electronics AB ("Kamic") att man lämnar ett offentligt erbjudande till aktieägarna i ElektronikGruppen att överlåta samtliga aktier till Kamic för ett kontant vederlag uppgående till 38,00 kronor per aktie oavsett aktieslag ("Erbjudandet"). Kamic ägde vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande inga aktier i Bolaget. Kamic kontrolleras av Kenneth Lindqvist och Thomas Wernhoff, vilka sammantaget äger eller annars kontrollerar 150 000 A-aktier och 1 924 159 B-aktier motsvarande 37,1 procent av aktiekapitalet och 49,3 procent av rösterna i Bolaget. Dessutom har Kamic enligt optionsavtal rätt att, till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet, förvärva B-aktier motsvarande 1,5 procent av aktiekapitalet och 1,2 procent av rösterna i Bolaget i samband med Erbjudandets fullföljande.

Navigo Partners har, till grund för detta utlåtande, avseende de finansiella villkoren, bland annat beaktat följande:

- i) Kamics erbjudandehandling offentliggjord 7 juli 2011;
- ii) årsredovisningar för ElektronikGruppen avseende räkenskapsåren 2007-2010 samt kvartalsrapporter för perioderna 2010 och 2011;
- iii) VD-rapporter till ElektronikGruppens styrelse under 2010 och 2011 samt vissa andra interna finansiella rapporter inklusive utvalda delar av budgeten avseende räkenskapsåret 2011;
- iv) strategidokument för ElektronikGruppen från september 2010 och ledningens framtidsbedömningar för ElektronikGruppen och dess affärsområden avseende åren 2011-2014;
- v) diskussioner med ledande befattningshavare i ElektronikGruppen rörande historisk och nuvarande verksamhet, Bolagets strategiska positionering och därmed sammanhängande framtida möjligheter och risker, finansiell ställning, investeringsbehov och framtida utsikter för ElektronikGruppen;
- vi) officiella uppgifter från NASDAQ OMX Stockholm avseende kurser och omsättning i ElektronikGruppen-aktien;
- vii) officiell information från Stockholmsbörsen rörande vissa offentliga erbjudanden avseende aktier noterade på NASDAQ OMX Stockholm;
- viii) uppgifter, bland annat från externa källor, om noterade bolag jämförbara med ElektronikGruppen samt om villkoren för förvärv av bolag jämförbara med ElektronikGruppen; samt
- ix) de ytterligare omständigheter avseende historisk och nuvarande verksamhet i ElektronikGruppen och andra omständigheter som Navigo Partners bedömt nödvändiga eller lämpliga som underlag för detta utlåtande.

Den information som ligger till grund för detta utlåtande har inhämtats från offentligt tillgängliga källor eller tillhandahållits Navigo Partners av ElektronikGruppen med anledning av detta utlåtande. Navigo Partners har förlitat sig på att denna information är komplett och korrekt, utan att företa någon oberoende verifiering.

Med avseende på finansiella prognoser och annan framtidsinriktad information har vi utgått från att dessa vid tidpunkten för upprättande på ett rimligt sätt återspeglar de bästa tillgängliga uppskattningarna och omdömena från ElektronikGruppens ledning avseende bolagets framtida finansiella resultat och utveckling, utan att företa någon oberoende bedömning. Navigo Partners har inte gjort en oberoende värdering av tillgångarna och skulderna i Bolaget.

Detta utlåtande grundas på nuvarande marknadsmässiga, ekonomiska, finansiella och övriga förhållanden samt den information som inhämtats av och tillhandahållits Navigo Partners till och med dagen för detta utlåtande. Händelser eller omständigheter som inträffar eller blir kända efter dagen för detta utlåtande kan göra utlåtandet inaktuellt. Navigo Partners påtar sig inte något ansvar för att uppdatera eller revidera detta utlåtande på grund av sådana händelser eller omständigheter.

Detta utlåtande berör inte Erbjudandets för- eller nackdelar i förhållande till andra alternativa affärsmöjligheter tillgängliga för ElektronikGruppen, alternativet att förbli ett självständigt bolag eller andra investeringsmöjligheter tillgängliga för ElektronikGruppens aktieägare. Vidare utgör utlåtandet ingen rekommendation till någon av ElektronikGruppens aktieägare att acceptera Erbjudandet eller ej.

Detta utlåtande är enbart riktat till styrelsen för ElektronikGruppen. Ingen annan part har rätt att förlita sig eller i övrigt grunda några rättigheter på detta utlåtande. Detta utlåtande får inte utan Navigo Partners skriftliga godkännande förmedlas till eller användas av någon annan eller för något annat ändamål.

Detta utlåtande är avlämnat på svenska och skall tolkas i enlighet med svensk materiell lag. Tvister rörande detta utlåtande skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Navigo Partners ersättning för detta uppdrag är inte beroende av storleken på vederlaget i Erbjudandet, i vilken utsträckning Erbjudandet accepteras eller huruvida Erbjudandet fullföljs eller ej.

Grundat på det ovan anförda är det Navigo Partners bedömning, per dagen för detta utlåtande, att Erbjudandet inte är oskäligt ur ett finansiellt perspektiv för innehavare av aktier i ElektronikGruppen.

Med vänlig hälsning,

Navigo Partners AB