

Att: Budkommittén
Atvexa AB
Brovägen 9
182 76 Stocksund
Sverige

10 juli 2022

Fairness Opinion avseende ett kontanterbjudande till aktieägarna i Atvexa AB

Atvexa AB:s ledning ("Bolaget" eller "Atvexa") har mottagit ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga utestående aktier i Bolaget mot ett kontant vederlag om 88 kronor per aktie ("Budet").

Budkommittén i Atvexa har givit Ernst & Young AB ("EY") i uppdrag att som oberoende värderingsexperter avge ett utlåtande om Budets skälighet ur ett finansiellt perspektiv för Bolagets aktieägare ("Fairness Opinion").

I syfte att tillhandahålla denna Fairness Opinion har vi utfört de analyser vi bedömt vara nödvändiga och har bland annat beaktat följande information:

- Historisk utveckling av Bolagets aktiekurs och värdemultiplar.
- Publika finansiella rapporter för Atvexa.
- Övrig information rörande Atvexa, så som ledningens affärsplan.
- Analytikerrapporter.
- Publik finansiell information om jämförbara bolag.
- Intervjuer med Bolagets ledning.

Vi har därutöver genomfört de värdeberäkningar och finansiella analyser som vi bedömt vara nödvändiga för att göra nedanstående utlåtande.

Vi har i vårt arbete förlitat oss på att den information vi mottagit från Atvexa är korrekt och fullständig utan att ha utfört oberoende bekräftelser av detta. Vi ansvarar inte för slutsatser som baseras på felaktig eller ofullständig information som vi mottagit.

Vår analys slutfördes den 10 juli 2022. Händelser eller information som uppkommit efter detta datum har inte beaktats.

EY har anlåtats av Atvexa för att avge denna Fairness Opinion med anledning av Budet och kommer att erhålla ett fast arvode för våra tjänster. EY:s arvode är inte beroende av, eller relaterad till, storleken på vederlaget i Budet eller i vilken utsträckning Budet accepteras.

Vi tillhandahåller denna Fairness Opinion till Atvexa som endast får använda detta dokument i sin fullständighet, i kommunikationen med Atvexas aktieägare i samband med Budet. Vår bedömning, som uttrycks nedan, ska inte tolkas som en rekommendation till Atvexas aktieägare huruvida Budet bör accepteras eller inte.

Baserat på det arbete som utförts av EY, och våra uttalanden ovan, är vår bedömning att Budet, per det datum som detta dokument är daterat, är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Atvexa.

Ernst & Young AB

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Johan Schult', with a long horizontal flourish extending to the right.

Johan Schult
Partner