



KPMG Corporate Finance
P.O. Box 16106
SE-103 23 STOCKHOLM
Sverige

Telefon +46 8 – 723 91 00
Fax +46 8 – 10 77 58
Internet www.kpmg.se

Till:

Styrelsen i EXINI Diagnostics AB (publ)

2015-10-11

(Notera att detta är en översatt version till svenska från originalet på engelska)

Utlåtande avseende skäligheten i bud på aktierna från Progenics Pharmaceuticals Inc.

KPMG Corporate Finance, en avdelning inom KPMG AB, har av styrelsen i EXINI Diagnostics AB (publ) ("EXINI" eller "Bolaget") erhållit uppdraget att avge ett oberoende utlåtande avseende skäligheten i ett föreslaget förvärv av EXINI.

I den föreslagna transaktionen kommer Progenics Pharmaceuticals Inc. ("Köparen") förvärva 100 procent av de utestående aktierna i EXINI ("Transaktionen"). Budet som lämnats till EXINIs aktieägare är kontant och motsvarar SEK 3,15 per aktie ("Budet").

Vi har inte haft i uppdrag, och har inte, begärt in bud eller undersökt intresse hos tredje part för att förvärva aktierna i Bolaget och vi har inte fått några uppgifter på några ytterligare bud från tredje part.

I utvärdering av Budet har vi genomfört sådana analyser och efterfrågat den information som vi anser lämplig och nödvändig baserat på omständigheterna. Vi har bland annat tagit del av följande:

- Gått igenom och analyserat information som lämnats av Bolaget, såsom: bolagsbeskrivning, historiska finanser, budget och prognoser, samt annat presentationsmaterial;
- Tagit del av ett utkast av erbjudandehandlingen för Köparens Bud;
- Genomfört intervjuer med ledningen för Bolaget: Magnus Aurell (CEO) och Klas Themner (COO), samt styrelseordföranden Henrik Perlmutter;
- Genomfört intervjuer med Bolagets transaktionsrådgivare RedEye: Thomas Liljeton (Corporate finance);
- Inhämtat och analyserat publikt tillgänglig information såsom historiska aktiepriser och handelsvolym för Bolaget, marknadsdata och finansiell information från jämförbara bolag; och
- Genomfört sådana studier, analyser och förfrågningar som vi ansett lämpliga.



KPMG har inte reviderat eller verifierat den använda informationen, inklusive offentlig marknadsinformation, inom ramen för Uppdraget och tar följaktligen inget ansvar för dess riktighet eller fullständighet.

Det skall noteras att ett pris från ett annat perspektiv än den neutrala finansiella placeraren, under andra förutsättningar än de som råder, eller vid en annan tidpunkt än värderingstidpunkten, kan avvika från det av KPMG uppskattade värdet. Vår bedömning baseras på antagandet att Bolaget är framgångsrikt i att finansiera verksamheten och nå sina affärsmål.

Allt material som sammanställts av KPMG är endast avsett att tjäna som beslutsunderlag i det sammanhang som beskrivits ovan. Materialet får därför inte åberopas eller begagnas för något annat ändamål utan KPMGs skriftliga godkännande.

Baserat på ovan är vår uppfattning att Budet om 3,15 per EXINI aktie som erbjuds kontant i samband med Transaktionen är skäligt för de publika aktieägarna ur ett finansiellt perspektiv.

Stockholm den 11 oktober 2015

KPMG Corporate Finance

Martin Ericsson
Partner, Head of valuation