



Till styrelsen för
Allgon AB (publ)
Kronoborgsgränd 7
164 46 Kista

14 december 2020

Till styrelsen för Allgon AB (publ)

Den 14 december lämnade Investment AB Latour ("Latour") ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Allgon AB ("Allgon") om att överlåta samtliga deras aktier i Allgon till Latour för 10,75 SEK per aktie ("Erbjudandet"). Baserat på 56 222 597 utestående aktier motsvarar Erbjudandet ett värde på 100% av aktierna om 604,4 MSEK. Allgon:s aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC", "vi" eller "oss") har fått i uppdrag av styrelsen för Allgon att som oberoende expert bedöma skäligheten av Erbjudandet ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Allgon.

Vår självständiga bedömning av marknadsvärdet av aktiekapitalet i Allgon har bl a inkluderat relativvärdering baserat på jämförbara noterade bolag med liknande verksamhet och historiska budpremier. Vår analys har också innefattat avkastningsvärdering under olika scenarion. Vi har samlat in den information och genomfört de analyser som vi bedömt vara nödvändiga och relevanta för att kunna uttala oss kring skäligheten av Erbjudandet.

Som underlag för vår bedömning har vi bl a tagit del av följande information:

- a) publikt tillgänglig information om Allgon så som:
 - årsredovisning för 2019 och föregående finansiella år
 - kvartalsrapporter till och med tredje kvartalet 2020
- b) Allgon:s prognos för 2020 samt affärsplan för åren 2020 till 2023
- c) dotterbolaget Tele Radio:s prognos för åren 2020–2023 samt affärsplan för åren 2020 till 2030
- d) dotterbolaget Åkerströms prognos för åren 2020–2024 samt affärsplan för åren 2020 till 2028
- e) dotterbolaget Smarteq:s prognos för åren 2020–2023
- f) information inhämtad genom en intervju med Johan Hårdén, CEO på Allgon, och Cecilia Ponthan, CFO på Allgon
- g) analytikerrapporter avseende Allgon-aktien
- h) marknadsdata såsom handelsvolym, pris och omsättning för Allgon-aktien

*PwC, Torsgatan 21, 113 97, Stockholm, Besöksadress Torsgatan 21
T: +46 (0) 10 213 30 00, www.pwc.se*



- i) information från finansiella databaser, såsom Capital IQ, Refinitiv Eikon och Mergermarket
- j) andra analyser och information som PwC har bedömt som relevanta för detta utlåtande.

Vårt utlåtande grundar sig på de finansiella, ekonomiska, marknadsmässiga och övriga förhållanden samt den information som tillhandahållits oss per denna dag. Förändringar i angivna förutsättningar kan påverka de antaganden som legat till grund för vår värdebedömning och vi påtar oss inte något ansvar för att uppdatera, revidera eller bekräfta detta utlåtande.

Vi har förlitat oss på att den information som lämnats och på annat sätt gjorts tillgänglig för oss av representanter för Allgon har varit korrekt och fullständig i alla väsentliga avseenden.

PwC har inte agerat som finansiella rådgivare till Allgon i samband med den föreslagna transaktionen. Vårt arvode för detta uppdrag är inte beroende av beslut om transaktionens fullföljande.

Detta utlåtande har tillställts styrelsen för Allgon i syfte att utgöra underlag för dess ställningstagande avseende Erbjudandet och vi accepterar inget ansvar för dess användning till andra ändamål än detta.

Med beaktande av ovanstående förutsättningar och reservationer är PwC:s uppfattning att Erbjudandet per denna dag, ur ett finansiellt perspektiv, är skäligt för Allgons aktieägare.

PwC

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jon Walberg', is placed above the printed name.

Jon Walberg
Partner