

Styrelsen
Diamyd Medical AB (publ)
Karlavägen 108 9TR
SE-108 26
Stockholm, Sweden

8 oktober 2012

Grant Thornton Sweden AB
Sveavägen 20
Box 7623
103 94 Stockholm
T 08-563 070 00
F 08-563 070 04
www.grantthornton.se/corporatefinance

Fairness opinion avseende Diamyd Medicals avyttring av det amerikanska dotterbolaget Diamyd, Inc.

Grant Thornton Corporate Finance ("Grant Thornton") har av styrelsen i Diamyd Medical AB (publ) ("Diamyd") erhållit i uppdrag att i egenskap av oberoende expert avge ett utlåtande (så kallad "Fairness Opinion") avseende den finansiella skäligheten för aktieägarna till följd av avyttringen av det amerikanska dotterbolaget Diamyd, Inc. ("Diamyd Inc.").

Bakgrunden till utlåtandet är att Diamyd har avtalat med Periphagen Holdings, Inc. ("Periphagen"), om försäljning av alla aktier i Diamyd, Inc. ("Transaktionen") till en köpeskilling om USD 1 dollar och en ägarandel på tio procent i Periphagen, samt en fordran om USD 1 miljon. Därutöver kan Diamyd komma att erhålla upp till USD 9 miljoner, i milstolpsbetalningar, samt 10 procent av uppfört- och andra betalningar som Periphagen kan komma att få från framtida partners, liksom royalty på försäljningsintäkter av NTDDS-baserade läkemedel. Transaktionen kommer att genomföras under förutsättning att den godkänns vid den extra bolagsstämman i Diamyd som äger rum den 30 oktober 2012.

Styrelsen avser att överlåta det formella beslutet angående Transaktionen till bolagsstämman. Inför bolagsstämman har en Fairness Opinion efterfrågats av styrelsen som syftar till att utreda huruvida Transaktionen är skäligt för aktieägarna i Diamyd ur ett finansiellt perspektiv.

Grant Thornton har i denna utredning beaktat och analyserat följande:

- Historisk offentlig information om Diamyd och Diamyd Inc.
- Viss intern finansiell och strategisk information relaterad till verksamheten i Diamyd Inc. vilket inkluderar estimat och finansiella prognoser upprättade av Diamyds ledning och som framtagits med anledning av Transaktionen och vår analys
- Intervjuer med, och tillkommande information från, Diamyds ledning avseende främst verksamheten och de finansiella utsikterna för Diamyd Inc.
- Andra finansiella analyser och undersökningar som vi bedömt relevanta för detta utlåtande

Erhållna uppgifter har förutsatts vara korrekta och fullständiga och någon oberoende kontroll eller verifiering har inte genomförts. Grant Thornton tar inte något ansvar för eventuella felaktigheter eller brister i den erhållna informationen. Om det till oss tillhandahållna informationsmaterialet visar sig vara felaktigt eller ofullständigt kan detta innebära att vår slutsats är felaktig.

Vår bedömning är baserad på de marknadsvillkor och andra förutsättningar, samt övrig information som gjorts tillgänglig till oss, per dags dato. Vi tar inget ansvar för händelser efter denna tidpunkt.

Vårt uppdrag och detta utlåtande är endast till för styrelsen i Diamyd. Utlåtandet utgör ej någon rekommendation till aktieägarna i Diamyd.

Baserat på ovanstående analyser, antaganden och förbehåll anser vi, per dags dato, att Transaktionen är skälig ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Diamyd.

Grant Thornton Sweden AB



Robert Nordahl, Partner Corporate Finance

Registrerat revisionsbolag Org.nr. 516356-9382 Styrelsens säte: Stockholm
Member firm of Grant Thornton International Ltd