

Erneholm & Haskel

Stockholm den 27 augusti 2007

Styrelsen i Nefab AB (publ)

Värderingsutlåtande / Fairness Opinion

NPNC Intressenter AB ("NPNC") förväntas den 27 augusti 2007 offentliggöra ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Nefab AB (publ) ("Nefab") om att överlåta samtliga aktier i Nefab till NPNC i utbyte mot 97,00 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet").

Erbjudandet är villkorat bland annat av att det accepteras i sådan omfattning att NPNC blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Nefab. NPNC ägs till 60 procent av Nordic Capital Fond VI och till 40 procent av familjen Nordgren/Pihl. Familjen Nordgren/Pihl är huvudägare i Nefab och kontrollerar, vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, 55,8 procent av kapitalet och 82,8 procent av rösterna i bolaget.

Styrelsen för Nefab har anmodat Erneholm & Haskel AB att, i enlighet med punkt III.3 i OMX Nordic Exchange Stockholm AB:s regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, avge ett utlåtande om Erbjudandets skälighet från finansiell utgångspunkt för aktieägarna i Nefab ("Värderingsutlåtandet").

Erneholm & Haskel har, till grund för Värderingsutlåtandet, bland annat beaktat följande:

1. Budkommuniké från NPNC avseende Erbjudandet.
2. Utkast till erbjudandehandling (prospekt) upprättat av NPNC med anledning av Erbjudandet.
3. Offentliggjorda årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2002-2006 samt offentliggjorda delårsrapporter avseende januari-juni 2007 för Nefab.
4. Diskussioner med Nefabs ledande befattningshavare avseende bl a strategi, finansiell ställning, konjunkturberoende, historik, framtidsutsikter, konkurrenssituation och andra finansiella data.
5. Finansiell och aktiemarknadsrelaterad information avseende Nefab i jämförelse med motsvarande information för andra noterade bolag med liknande verksamhet.
6. Övriga omständigheter och informationskällor som Erneholm & Haskel bedömt tillämpliga i arbetet med Värderingsutlåtandet.

Erneholm & Haskel har, utan att göra en oberoende verifiering härav, antagit och förlitat sig på att offentliggjord information och information som tillhandahållits av Nefab, eller som eljest beaktats av Erneholm & Haskel som underlag för Värderingsutlåtandet, är korrekt och att ingen information av väsentlig betydelse för bedömningen av Nefabs framtida intjäningsförmåga utelämnats. Erneholm & Haskel har inte gjort någon självständig värdering av tillgångar och skulder i Nefab. Vad beträffar finansiella prognoser och framtidsbedömningar har Erneholm & Haskel antagit att de har upprättats på ett tillförlitligt sätt och att de baseras på för närvarande bästa tillgängliga uppskattningar och bedömningar. Erneholm & Haskel har genomgående och efter bästa förmåga skälighetsbedömt all erhållen information och alla redovisade bedömningar som använts som underlag för Värderingsutlåtandet.

Värderingsutlåtandet är riktat till styrelsen för Nefab i anslutning till dess bedömning av, och uttalande om, Erbjudandet och avser Erbjudandets skälighet ur ett strikt finansiellt perspektiv. Värderingsutlåtandet är baserat på finansiella, ekonomiska, marknadsmässiga och andra förhållanden samt den information som gjorts tillgänglig för Erneholm & Haskel per ovan angivet datum, varför Värderingsutlåtandet ej kan återopas per något annat datum. Värderingsutlåtandet har avgivits i anledning av Erneholm & Haskels uppdrag enligt ovan och får inte, utan Erneholm & Haskels föregående skriftliga samtycke, återopas eller begagnas på annat sätt än genom offentliggörande i sin helhet. Värderingsutlåtandet utgör inte någon rekommendation till någon aktieägare i Nefab angående huruvida sådan aktieägare skall acceptera eller avböja Erbjudandet.

Erneholm & Haskel AB

Västra Trädgårdsgatan 11A, 4 tr

111 53 Stockholm

E-mail förnamn.efternamn@erneholmhaskel.se

Erneholm & Haskel

Mot bakgrund av ovanstående är det Erneholm & Haskels uppfattning att Erbjudandet per denna dag är skäligt från finansiell utgångspunkt för aktieägarna i Nefab.

Erneholm & Haskel bedriver en oberoende finansiell rådgivningsverksamhet inom corporate finance. Verksamheten, som bedrivs från kontor i Stockholm, omfattar från tid till annan värderingsuppdrag och avgivande av värderingsutlåtanden.

Med vänlig hälsning

Erneholm & Haskel AB

[Undertecknat]
Stefan Erneholm

[Undertecknat]
Stefan Haskel