

Styrelsen
Vita Nova Ventures AB (publ)
Haraldsgatan 5

413 14 Göteborg

Stockholm onsdagen den 26 maj, 2010

Fairness Opinion

Den 5 maj 2010 offentliggjorde Pomona Gruppen, genom dotterbolaget Ve-N-Ve Intressenter AB, ett kontanterbudande på Vita Nova Ventures AB (VNV) värt 1,70 kronor per aktie (Erbjudandet).

Med anledning av detta har styrelsen för VNV uppdragit åt Pectore Corporate Advisers AB (Pectore) att i egenskap av oberoende expert avge ett utlåtande angående skäligheten i Erbjudandet för aktieägarna i VNV utifrån ett finansiellt perspektiv.

Vi har för denna analys beaktat

- Räkenskaper, samt revisionsberättelser i respektive bolag.
- Presentationer och skriftligt material från VNV
- Offentlig tillgänglig information relevant för bedömning av bolaget och branschen.
- Marknadsinformation och muntligt kommunicerad information.

Erhållna uppgifter har förutsatts vara korrekta och fullständiga och någon oberoende kontroll eller verifiering har inte genomförts. Pectore 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 VNV. Utlåtandet utgör ej någon rekommendation till aktieägarna i VNV om de skall acceptera Erbjudandet eller ej. Detta brev får ej publiceras, eller på annat sätt hänvisas till, utan vårt godkännande om inte detta krävs på grund av lagstiftning, börsregler eller av domstol.

Pectore värderar VNV till 3,35 kr per aktie. Den värderingen baseras på försiktiga antaganden om bolagets framtida verksamhet. Vi anser att Erbjudandet inte är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i VNV.

Pectore Corporate Advisers AB

Tore Davegårdh

Tomas Öqvist

Pectore Corporate Advisers AB

Kungsgatan 33, 5 tr • Södra Kungstornet • 111 56 Stockholm
Tel: +46 8 696 00 60 • www.pectore.se
Organisations nr 556766-4551