

Värdering Pamica 2

Värderingsdatum:	2018-12-31
Datum för färdigställande:	2019-03-06
Datum för fastslagande:	2019-03-08
Värdering utför av:	AIF Management i egenskap av extern oberoende värderingsfunktion för Plain Capital Asset Management Sverige AB
Värdering granskad av revisor?	Nej

1. Information rörande värdering

Enligt gällande regelverk är en AIF-förvaltare skyldig att ha en oberoende värderingsfunktion. Värdering ska göras åtminstone årligen i enlighet med artikel 72 i Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012 ("**Förordningen**"). Värderingen genomförs i enlighet med AIF-förvaltarens interna riktlinjer, instruktioner och antagna policys. Detta innebär att värdering görs utefter IPEVs riktlinjer.

Värderingen utförs av AIF-förvaltarens oberoende värderingsfunktion. Värderingen för Pamica 2 AB är enbart indikativ då ingen handel sker till angiven NAV-kurs. Det finns inte heller några arvoden som baseras på värderingen. Värderingen granskas inte av revisor.

Den värdering som utförs av Kaptena/Danica påverkas inte av denna värdering.

2. Värdering per aktie

Avropat kapital per 2018-12-31	225 000 000 SEK
Återstående ej avropat kapital	270 000 000 SEK
Totalt investeringsåtagande	495 000 000 SEK

Nettotillgångsvärde Pamica 2	223 200 000
Antal utestående stamaktier, investerare	160 000 aktier
Antal utestående stamaktier, Pamica Invest 2 AB	40 000 aktier
Nettotillgångsvärde hänförligt till investerare	202 896 211 SEK
Nettotillgångsvärde hänförligt till Pamica Invest 2 AB	20 287 389 SEK
Värde per stamaktie, investerare	1 268,10 SEK
Värde per stamaktie, Pamica Invest 2 AB	507,18 SEK
Värde per preferensaktie Micropol	1,00 SEK
Värde per preferensaktie Ställning	1,00 SEK
Värde per preferensaktie Stapp	1,00 SEK
Värde per preferensaktie Sappa	1,00 SEK

Dokument: Värdering Pamica 2
Datum: 2019-03-08



Investerare har tecknat sig för Stamaktier i Pamica 2, samt åtagit sig att tillskjuta medel samt teckna preferensaktier i så kallade utköpsbolag på Pamica 2s anmodan. Av totalt investeringsåtagande har investerare åtagit sig att under Pamica 2s investeringsperiod tillskjuta 90,91 % av utfäst kapital. Resterande 9,09 % har Pamica Invest 2 AB åtagit sig att tillskjuta. I enlighet med Pamica 2s IM samt övrig dokumentation ska fördelningen av stamaktier göras enligt 80 % till investerare och 20 % till Pamica Invest 2 AB. Med totalt 200 000 utestående stamaktier innebär detta att Investerare innehar 160 000 stamaktier medan Pamica Invest 2 AB innehar 40 000 stamaktier.

Då fördelningen mellan investeringsåtagande och innehav av stamaktier inte överensstämmer justeras värderingen utifrån detta. Pamica 2 ABs totala värde fördelas enligt 90,91 % / 9,09 %, vilket medför att aktierna erhåller olika värdering för att spegla innebörden av villkoren i Pamica 2.

Tecknade preferensaktier värderas till verkligt värde, vilket motsvarar 1 SEK.