

Juni 2015

PPN Eiendomsinvest I AS (PPN)

**SELSKAP**

Dato for innbetaling av EK:	20.02.2006
Opprinnelig kostpris:	107 500 000
Opprinnelig innbetalt:	107 500 000
Totalt antall aksjer:	10 750
Minimumsandel aksjer:	10
Minimumsandel %:	0,093 %
Innbetalt pr. minimumsandel:	100 000
Utbetalinger siden etablering (NOK pr. minimumsandel)	58 672
Sist omsatt (Dato / NOK pr. minimumsandel):	09.06.2015 35 000
Årlig avkastning siden stiftelse (IRR)	1,88 %

UTBETALING AV KAPITAL FRA SELSKAPET

Styret har gjennomført en ny vurdering av selskapets likviditetssituasjon, og besluttet å foreslå for generalforsamlingen at det skal utbetales kr. 372,00 pr. aksje. Utbetalingen vil skje til de som er aksjonærer i selskapet den 17. juni 2015.

Ved styrets vurdering av størrelsen på utbetalingen, er det hensyntatt at selskapet har en uinnkalt kapital i Sola Næringsseiendom, og at selskapet har et garantiansvar ved salget av Bjødnaheen 6. Se en oppstilling over utbetalinger siden etablering nedenfor.

Dato	Type	Aksjer	Pr. aksje	Totalt
01.08.2007	Tilbakebetaling av innskutt egenkapital	10 750	600,00	6 450 000
03.09.2008	Tilbakebetaling av innskutt egenkapital	10 750	750,23	8 064 972
28.06.2010	Tilbakebetaling av innskutt egenkapital	10 750	650,00	6 987 500
29.06.2011	Tilbakebetaling av innskutt egenkapital	10 750	300,00	3 225 000
08.08.2012	Tilbakebetaling av innskutt egenkapital	10 750	300,00	3 225 000
20.06.2013	Tilbakebetaling av innskutt egenkapital	10 750	1 850,00	19 887 500
16.06.2014	Tilbakebetaling av innskutt egenkapital	10 750	745,00	8 008 750
19.12.2014	Tilbakebetaling av innskutt egenkapital	10 750	300,00	3 225 000
16.06.2015	Tilbakebetaling av innskutt egenkapital	10 750	372,00	3 999 000

Side 1 av 3

STATUS INVESTERINGER

Handelseiendom I AS (9 eiendommer)

Markedet for næringseiendom har utviklet seg positivt det siste året, og det antas at det kan oppnås en god pris på prosjektet i dagens marked, spesielt som følge av lave renter og økt tilgang på kapital. Styret i PPN Eiendomsinvest I AS har derfor valgt å benytte sin mulighet til å trigge salg av Handelseiendom I AS. Prosjektet vil da bli lagt ut for salg etter sommeren.

Sola Næringseiendom AS/KS

Når det gjelder Sola Næringseiendom AS/KS jobbes det mot Avinor med å se på utviklingsmuligheter for eiendommen. Posten vurderes som noe tyngre å selge i annenhåndsmarkedet, og det må antas at en prosess med salg av dette prosjektet kan trekke noe ut i tid.

OVERSIKT INVESTERINGER

Investeringer i PPN er vist i tabellen nedenfor. Bruttoverdi er basert på markedsrapport Pareto fra 01.05.2015.

Eiendomsprosjekter

Prosjekt	Segment	Leietager	Sted	Brutto verdi eiendom	Eierandel i prosjekt
Handelseiendom I AS	Handel	Rema 1000 Norge AS	Østlandet	252 516 206	50 %
Sola Næringseiendom KS	Industri	SAS Consortium	Stavanger	212 419 187	25 %
Sum				464 935 393	

ESTIMERT VERDI PR. 17.06.2015 (etter utdeling utbytte kr. 372 pr. aksje)

Verdifastsettelse pr.

17.06.2015

Prosjekt	Eierandel	Opprinnelig kostpris pr. andel	Opprinnelig total kostpris	Mottatte utbetalinger siden erverv	Andelsverdi	Verdi totalt	Andel av total verdi i %
Handelseiendom I AS	50 %	515 000	25 750 000	14 922 789	836 832	41 841 616	68,9 %
Sola Næringseiendom KS	25 %	535 000	13 375 000	17 242 813	417 538	10 438 440	17,2 %
Totalt eiendomsprosjekter			39 125 000	32 165 602		52 280 056	86,1 %
Bankinnskudd						8 430 671	13,9 %
Total verdi						60 710 726	100,0 %
Verdi pr. minimumsandel (10 aksjer / 0,9 %)						56 475	
Verdi pr. aksje						5 648	
Verdi pr. aksje eks over-/underkurs						6 126	

Verdiene er basert på verdi i markedsrapport pr. 01.05.2015 utarbeidet av Pareto (justert for utbetalinger i den etterfølgende periode), før transaksjonskostnader.

ESTIMERT AVKASTNING PR. 17.06.2015

Nedenfor følger en beregning av avkastning i prosjektet for investorer som har eid aksjer fra etableringen i 2006 og frem til i dag.

Juni 2015

PPN Eiendomsinvest I AS (PPN)

Avkastning		Totalt	Ant. aksjer	Pr. aksje
20.02.2006	Innbetalt ved stiftelse	-107 500 000	10 750	-10 000,00
01.08.2007	Utbetaling	6 450 000	10 750	600,00
03.09.2008	Utbetaling	8 064 972	10 750	750,23
29.06.2010	Utbetaling	6 987 500	10 750	650,00
13.07.2011	Utbetaling	3 225 000	10 750	300,00
08.08.2012	Utbetaling	3 225 000	10 750	300,00
21.06.2013	Utbetaling	19 887 500	10 750	1 850,00
16.06.2014	Utbetaling	8 008 750	10 750	745,00
19.12.2014	Utbetaling	3 225 000	10 750	300,00
17.06.2015	Utbetaling	3 999 000	10 750	372,00
17.06.2015	Total verdi *)	60 710 726	10 750	5 647,51
17.06.2015	Absoluttavkastning	15,15 %		1 514,74
17.06.2015	Internrente	1,88 %		

*) Tallet forutsetter verdi på restportefølje som angitt ovenfor ved realisasjon i dag. Tallet er også før transaksjonskostnader for PPN Eiendomsinvest I AS ved salg av prosjektene.

INFORMASJON OM STYRETS STRATEGI VEDRØRENDE AVVIKLING AV SELSKAPET

Som tidligere opplyst er realisasjon av PPN innen 30. november 2012 utsatt, men styret jobber med å realisere prosjektene i porteføljen.

OMSETNING AV ANDELER I 2. HÅNDSMARKEDET

Pareto Project Finance har stor fokus på å sikre best mulig likviditet i våre prosjekter. Investorer som ønsker ytterligere informasjon eller har interesse for kjøp eller salg i våre prosjekter, bes henvende seg til vårt meglerbord på telefon 22 01 58 99.

Vennligst ta kontakt med undertegnede ved eventuelle spørsmål.

Med vennlig hilsen
for Pareto Business Management AS



Hans Gunnar Martinsen
Business Manager
Tel: + 47 22 01 58 88
Fax: + 47 22 87 88 00
E-mail: hgm@pareto.no