

4. desember 2013

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
Sist omsatt (Dato / NOK pr. minimumsandel):	28.10.13 36 500
Årlig avkastning siden stiftelse (IRR)	0,18 %
Utbetalinger siden etablering (NOK pr. minimumsandel)	44 502

INVESTORBREV NR. 3-2013

Forretningsfører vil, etter behov, gi informasjon om drift og finansiell stilling for selskapet. Vi vil med dette gi følgende oppdatering av status.

STATUS INVESTERINGER PR. 01.12.2013**Salg av eierandeler – Kongsberg Industribygg AS**

Selskapet har i oktober 2013 solgt 0,5 % av sin 3 % eierandel i Kongsberg Industribygg AS i annenhåndsmarkedet for NOK 495 000 pr. 1 % andel brutto før salgsomkostninger. Netto salgspromy for solgt andel utgjør NOK 241 312.

Oversikt investeringer

Investeringer i PPN er vist i tabellen nedenfor. Bruttoverdi er basert på markedsrapport Pareto fra 01.11.2013.

Eiendomsprosjekter

Prosjekt	Segment	Leietager	Sted	Brutto verdi eiendom	Eierandel i prosjekt
Bjødnebein 6 AS	Handel	Skeidar Forus AS	Stavanger	75 100 689	100,0 %
Handelseiendom I AS	Handel	Rema 1000 Norge AS	Østlandet	229 184 478	50,0 %
Kongsberg Industribygg AS	Industri	Kongsberg Næringsparkutvikling AS	Kongsberg	465 227 673	2,5 %
Sola Næringseiendom KS	Industri	SAS Consortium	Stavanger	250 143 362	25,0 %
Sum				1 019 656 201	

Side 1 av 3

4. desember 2013

PPN Eiendomsinvest I AS (PPN)

ESTIMERT VERDI PR. 01.12.2013

Verdifastsettelse pr.

01.12.2013

Prosjekt	Eierandel	Opprinnelig kostpris pr. andel	Opprinnelig total kostpris	Total kostpris etter tilbakebetaling	Andelsverdi pr. 01.12.2013	Verdi totalt	Andel av total verdi i %
Bjødnaheen 6 AS	100 %	275 000	27 500 000	22 200 000	97 628	9 762 756	16,0 %
Handelseiendom I AS	50 %	515 000	25 750 000	13 327 211	568 530	28 426 494	46,7 %
Kongsberg Industribyg AS	3 %	1 380 000	3 450 000	2 523 498	601 579	1 503 948	2,5 %
Sola Næringeiendom KS	25 %	535 000	13 375 000	-1 367 813	464 770	11 619 247	19,1 %
Totalt eiendomsprosjekter			70 075 000	36 682 896		51 312 445	84,2 %
Bankinnskudd						9 599 667	15,8 %
Total verdi						60 912 112	100,0 %
Verdi pr. minimumsandel (10 aksjer / 0,9 %)						56 662	
Verdi pr. aksje						5 666	
Verdi pr. aksje eks over-/underkurs						6 590	

Verdiene er basert på verdi i markedsrapport pr. 01.11.2013 utarbeidet av Pareto (justert for utbetalinger i den etterfølgende periode).

Sist omsatt i PPN er NOK 3 650 pr. aksje pr. 28.10.2013.

ESTIMERT AVKASTNING PR. 01.12.2013

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

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
01.12.2013 Total verdi *)	60 912 112	10 750	5 666,24
01.12.2013 Absoluttavkastning	1,16 %		
01.12.2013 Internrente	0,18 %		

*) 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 aktivt med å realisere prosjektene i porteføljen.

Side 2 av 3

4. desember 2013

PPN Eiendomsinvest I AS (PPN)

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