

INFORMASJON OM PARETO PE III

Selskapets formål er å investere sine midler i private equity-fondet Nordic Capital VII.

Selskapsform		Indre selskap
Tidspunkt for etablering av selskapet/første gangs innbetaling av kapital		1. kvartal 2009
Kommitert kapital	31.03.2016	50 000 000
Innkalt kapital	31.03.2016	46 500 000
Ikke innkalt kapital	31.03.2016	3 500 000
Estimert NAV (pr. kommiterte million)	31.03.2016	1 397 025
Innbetalt kapital (pr. kommiterte million)	31.03.2016	930 000
Utbetalt kapital (pr. kommiterte million)	31.03.2016	0
Sist omsatt (pr. kommiterte million)	26.02.2016	1 250 000
Valutakurs benyttet for omregning fra EUR til NOK	31.03.2016	9,4145

Ønsker du tilsendt informasjon via e-post setter vi pris på om du sender en e-post til pbm@pareto.no.

Som følge av konfidensialitetsbestemmelser i investeringsavtalene med fondet, er det begrenset hva vi kan gi av detaljinformasjon om investeringer, verdivurderinger mm. For kompletterende informasjon må vi derfor henvise til fondet sine websider.

INFORMASJON OM NORDIC CAPITAL FUND VII

Webside: www.nordiccapital.com

Se vedlagte informasjonsside for informasjon om Nordic Capital Fund VII.

VERDSETTELSE AV PARETO PE III PR. 31.03.2016

Verdsetting av investeringen i Nordic Capital VII (fondet) legger til grunn fondets egen verdsettelse etter EVCA-reglene (European Private Equity and Venture Capital Association valuation), som er de allment anerkjente prinsippene for verdsetting i europeisk private equity. Innen private equity er informasjon om verdsetting av porteføljer og enkeltsselskaper ikke offentlig informasjon, og selskapet har således forpliktet seg til å holde informasjon om verdsetting på selskaps- og forvalternivå konfidensielt, noe som også var en betingelse for å investere i fondet. Verdivurdering av investeringene i fondene blir foretatt av fondene selv.

For beregning av verdi på investeringene i fondet har vi lagt til grunn siste mottatte verdsetting rapportert fra fondet pr. 31.12.2015 med tillegg av evt. kapitalinnkallinger/-utbetalinger til/fra fondet i den etterfølgende periode.

Verdien som rapporteres for Pareto PE III er basert på Net Asset Value (NAV). NAV beregnes som virkelig verdi av eiendeler fratrukket virkelig verdi av gjeld i selskapet.

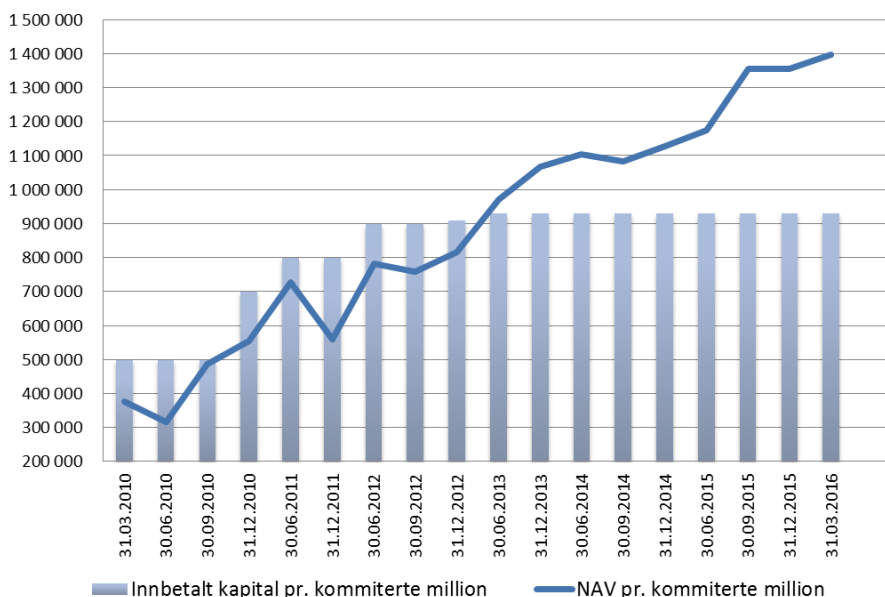
NAV for selskapet er estimert til NOK 1.397.025 pr. kommiterte million, sammenlignet med en innbetalt kapital på NOK 930.000 pr. kommiterte million. Nedenfor vises en analyse av endringen i NAV fra forrige verdsettelsestidspunkt og et diagram over historisk verdi for selskapet.

Mars 2016

Pareto PE III AS/IS

Analyse av endring i NAV fra forrige verdsettelsestidspunkt

NAV forrige verdsettelsestidspunkt	67 816 393
Resultat i perioden	-232 909
Endring verdi investeringer (som følge av inn-/utbetalinger)	-930 617
Endring verdi investeringer (verdiendring porteføljeselskaper, valutaeffekt mv.)	3 198 399
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt	69 851 266
Antall kommitterte millioner	50
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt pr. kommitterte million	1 397 025



SELSKAPETS KAPITALSITUASJON

Nordic Capital VII (fondet) kaller inn kapital fra sine investorer etter hvert som fondet foretar investeringer. På bakgrunn av dette kalles det inn kapital fra investorene i Pareto PE III etter hvert som selskapet har behov for kapital til investering i fondet, men også til dekning av sine kostnader.

Pareto PE III har pr. 31.03.2016 kalt inn NOK 46.500.000 fra deltakerne, noe som tilsvarer 93 % av den totale kommitterte selskapskapitalen på NOK 50 mill.

Selskapets tilgjengelige likviditet, inkludert ikke innkalt selskapskapital, utestående investeringsforpliktelse til NC VII og estimerte driftskostnader over restlevetiden, utgjør ca. NOK -2.800.000.

Årsaken til denne underdekningen skyldes i det vesentligste at fondet til nå ikke har realisert en så stor del av sine investeringer at det har blitt tilbakebetalt kapital til deltagerne i den grad man kunne forvente, selskapets løpende driftskostnader og at innkallingene til fondet har skjedd når valutakursen EURNOK har vært en del høyere enn den opprinnelige kursen på kr 8,00. Fondet kan komme til å realisere en eller flere av sine investeringer, slik at selskapet blir tilført kapital til å innfri sin forpliktelse overfor fondet. Styret i selskapet vil ikke få noe konkret informasjon om dette før en investering faktisk har blitt realisert, og styret ser seg derfor nødt til å informere investorene i Pareto PE III om at en tilførsel av kapital til selskapet kan bli nødvendig på et senere tidspunkt.

Mars 2016

Pareto PE III AS/IS

Regnskap pr. 31.3.2016 (ureviderte tall)

Resultatregnskap	01.01-31.03.2016
Driftskostnader	-232 907
Finansinntekter	0
Finanskostnader	0
Resultat før skatt	-232 907
Balanse 31.03.2016	
Eiendeler	
Investeringer i aksjer og andeler	36 759 847
Bankinnskudd	3 744 209
Sum eiendeler	40 504 056
Egenkapital og gjeld	
Innbetalt selskapskapital	46 500 000
Annen egenkapital	-6 609 449
Annen kortsiktig gjeld	613 505
Sum egenkapital og gjeld	40 504 056

Kommentarer til resultatregnskapet

Andre driftskostnader består i det vesentligste av forvaltnings- og forretningsførerhonorar med kr. 225.402, og styrehonorar med kr. 5.705.

Kommentarer til balansen

Investering i aksjer og andeler består av selskapets investering i Nordic Capital VII. Det er ingen nedskrivninger på denne pr. 31.03.2016, hvilket innebærer at kostpris og regnskapsført verdi samsvarer på dette tidspunktet. Virkelig verdi av investeringen utgjør kr. 66.720.562.

Annen kortsiktig gjeld består av påløpte kostnader til styrehonorar og forvaltnings- og forretningsførerhonorar.

OMSETNING AV ANDELER I 2. HÅNDSMARKEDET

Investorer som har interesse for kjøp eller salg av selskapets aksjer, bes kontakte sin rådgiver i Pareto Wealth Management AS. Om dere ikke har direktenummer til deres rådgiver, kan dere kontakte PWM's backoffice i Stavanger på telefon: 51 77 97 00 eller e-post: pwm@pareto.no.

KONTAKTINFORMASJON

Om dere skulle ha noen spørsmål knyttet til selskapet, er det bare å ta kontakt med undertegnede.

Med vennlig hilsen
for Pareto Business Management AS

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

Sven Hegstad
Business Manager
Tel: + 47 22 01 58 88
Faks: + 47 22 87 88 00
E-post: Sven.hegstad@pareto.no

Nordic Capital VII Alpha

www.nordiccapital.com

Nøkkeltall fond

Oppstart år			2008
Kommitert kapital (EUR total)		31.03.2016	1 951 238 409
Pareto PE III AS	Eierandel	31.03.2016	0,32 %
Pareto PE III AS	Kommitert kapital (EUR)	31.03.2016	6 250 000
Pareto PE III AS	Innkalt kapital (EUR)	31.03.2016	4 471 311
Pareto PE III AS	Ikke innkalt kapital (EUR)	31.03.2016	610 574
Pareto PE III AS	Utbetalinger siden etablering (EUR)	31.03.2016	1 894 490
Pareto PE III AS	Kostpris (NOK)	31.03.2016	36 759 847
Pareto PE III AS	Verdi (NOK)	31.03.2016	66 720 562

Fondets formål og mandat

Fondet er et private equity-fond med formål å investere i store-middels store selskaper, med geografisk fordeling minimum 50 % i Norden, inntil 50 % i resten av Europa eller inntil 20 % i resten av verden. Investeringsperioden er på ca. 6 år og fondets levetid 10-13 år.

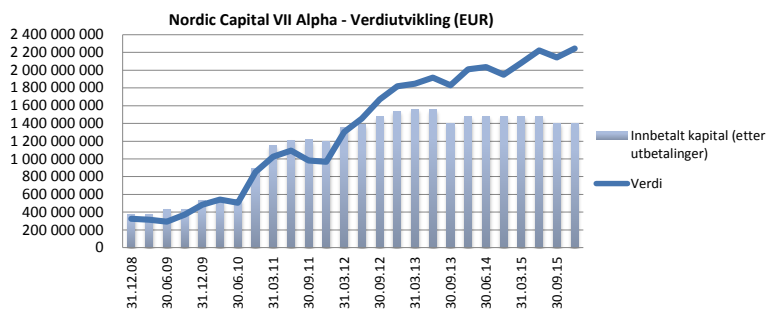
Nyheter

Fondet har 16 investeringer i porteføljene. Den siste investeringen ble ervervet i november 2013, med kjøpet av Acino.

Europris ble notert på Oslo Børs i juni 2015.

Verdien av fondets investeringsportefølje utgjør 1,76x kostpris pr. 31.12.2015

Verdiutvikling og geografisk fordeling pr. 31.12.2015



Fondets investeringer pr. 31.12.2015 (sortert etter verdi)

Selskap	Segment	Web	Land (Hovedkontor)	Rapporteringsvaluta	Tidspunkt for erverv	Andel av fondets kostpris
ConvaTec	Helse	www.convatec.com	USA	USD	2008 - Q3	12 %
Munters	Luftforbedring	www.munters.com	Sverige	SEK	2010 - Q4	11 %
Resurs Group	Fin. tj. og forsikring	www.resursbank.se	Sverige	SEK	2012 - Q3	9 %
Handicare	Helse	www.handicare.com	Norge	NOK	2010 - Q4	17 %
ORC & Cameron Tec	IT	www.orc-group.com	Sverige	SEK	2012 - Q1	7 %
Tokmanni	Lavprisbutikk	www.tokmanni-konserni.fi	Finland	EUR	2012 - Q3	2 %
Europris	Lavprisbutikk	www.europris.no	Norge	NOK	2012 - Q1	2 %
The Binding Site	Helse	www.bindingsite.com	UK	GBP	2011 - Q2	2 %
Acino	Medisin	www.acino-pharma.com	Sveits	EUR	2013 - Q4	6 %
Thule Group	Biltilbehør	www.thulegroup.com	Sverige	SEK	2010 - Q4	1 %
SafeRoad	Trafikksikkerhet og	www.saferoad.com	Norge	NOK	2008 - Q3	9 %
Britax	Barnesikkerhet	www.britax.co.uk	UK	EUR	2011 - Q1	11 %
Master Marine	Offshore	www.master-marine.no	Norge	EUR	2009 - Q4	6 %
Bladt Industries	Stålproduksjon	www.bladt.dk	Danmark	EUR	2012 - Q2	2 %
Ellos	Mote og interiør	www.ellos.com	Sverige	SEK	2013 - Q2	0 %
Sport-Master	Sportsutstyr	www.sportmaster.dk	Danmark	DKK	2012 - Q2	3 %

Realisasjoner gjennomført i fondets levetid pr. 31.12.2015

Selskap	Segment	Web	Land (Hovedkontor)	Tidspunkt for erverv	Tidspunkt for realisasjon
SiC Processing	Solcelleindustri	www.sic-processing.com	Tyskland	2010 - Q3	2013 - Q2
EG	IT	www.eg.dk	Danmark	2008 - Q3	2013 - Q3