

## Pareto PE III AS/IS

Investorbrev nr. 1-2020

### INFORMASJON OM PARETO PE III AS/IS

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	31.12.2019	50 000 000
Innkalt kapital	31.12.2019	46 500 000
Ikke innkalt kapital	31.12.2019	3 500 000
Utbetalt kapital	31.12.2019	76 285 800
Estimert NAV	31.12.2019	1 706 026
Multipel på innkalt kapital	31.12.2019	1,68x
Valutakurs benyttet for omregning fra EUR til NOK	31.12.2019	9,8638

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

### INFORMASJON OM NORDIC CAPITAL FUND VII

Webseite: [www.nordiccapital.com](http://www.nordiccapital.com)

Se vedlagte informasjonsside for informasjon om Nordic Capital Fund VII.

Nordic Capital VII består kun av børsnoterte investeringer. Fremtidig verdiutvikling vil dermed reflekteres av børsverdien. Ta kontakt ved eventuelle spørsmål.

### VERDSETTELSE AV PARETO PE III AS/IS PR. 31.12.2019

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 enkeltelskaper 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 investeringen i Nordic Capital Fund VII har vi lagt til grunn siste mottatte verdsetting rapportert fra fondet pr. 30.09.2019, 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.

Nedenfor vises en analyse av endringen i NAV fra forrige verdsettelsestidspunkt og et diagram over historisk verdi for selskapet.

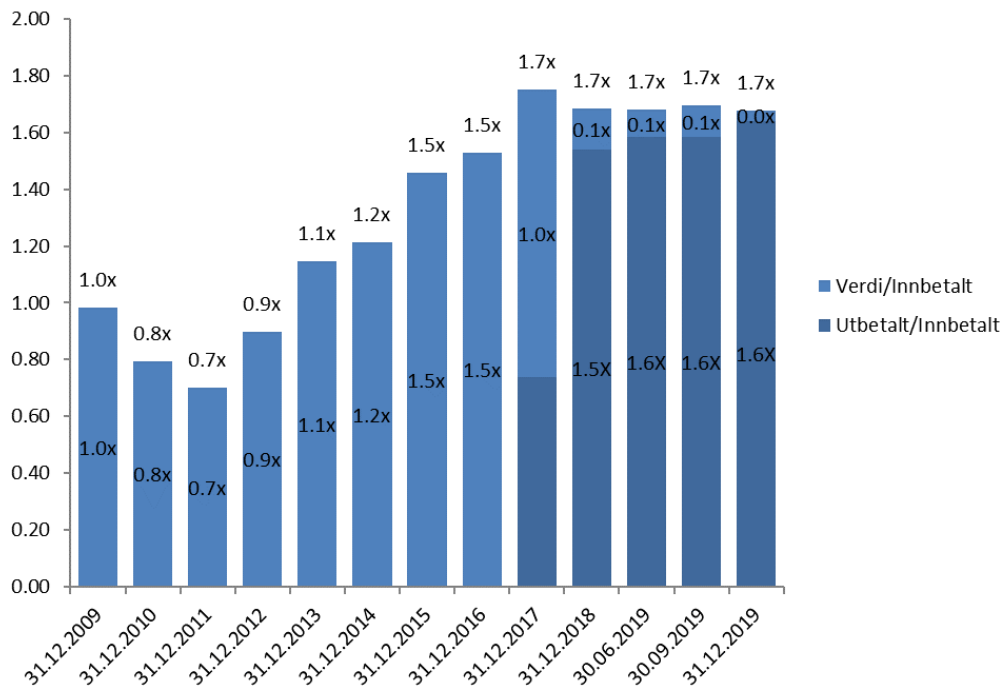
**Pareto PE III AS/IS**

Investorbrev nr. 1-2020

Analyse av endring i NAV fra forrige verdsettelsestidspunkt

NAV forrige verdsettelsestidspunkt	5 176 987
Innbetaling egenkapital	0
Utbetaling egenkapital	-2 678 742
Resultat i perioden	-82 470
Endring verdi investeringer (verdiendring porteføljeselskaper, valutaeffekt mv.)	-709 750
Andre endringer	0
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt	1 706 026
Antall kommiterte millioner	50
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt pr. kommiterte million	34 121

**Verdiutvikling**



**REGNSKAP PR. 31.12.2019 (UREVIDERTE TALL)**

<b>Resultatregnskap</b>	<b>31.12.2019</b>
Forvaltnings- og forretningsførerhonorar	-300 000
Andre driftskostnader	-62 018
Mottatt utbytte	4 607 568
Finanskostnader	-14 650
<b>Resultat før skatt</b>	<b>4 230 900</b>
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Eiendeler</b>	
Investering i Nordic Capital	0
Periodiseringer	315 688
Bankinnskudd	758 061
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 073 749</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>	
Selskapskapital	0
Annen egenkapital	287 097
Gjeld til hovedmann	762 858
Annen kortsiktig gjeld	23 793
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 073 749</b>

**Kommentarer til regnskapet**

Virkelig verdi av investeringen i Nordic Capital er anslått til NOK 656 071. Andre driftskostnader omfatter i hovedsak styrehonorar, VPS-kostnader og revisjonshonorar.

**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](mailto: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

Lars Landmark  
Business Manager  
Tel: + 47 22 01 58 82  
Faks: + 47 22 57 88 00  
E-post: [lars.landmark@paretosec.com](mailto:lars.landmark@paretosec.com)

Hans Gunnar Martinsen  
Business Manager  
Tel: + 47 22 01 58 88  
Faks: + 47 22 87 88 00  
[Hans.gunnar.martinsen@paretosec.com](mailto:Hans.gunnar.martinsen@paretosec.com)

# Nordic Capital VII

www.nordiccapital.com

## Nøkkeltall fond

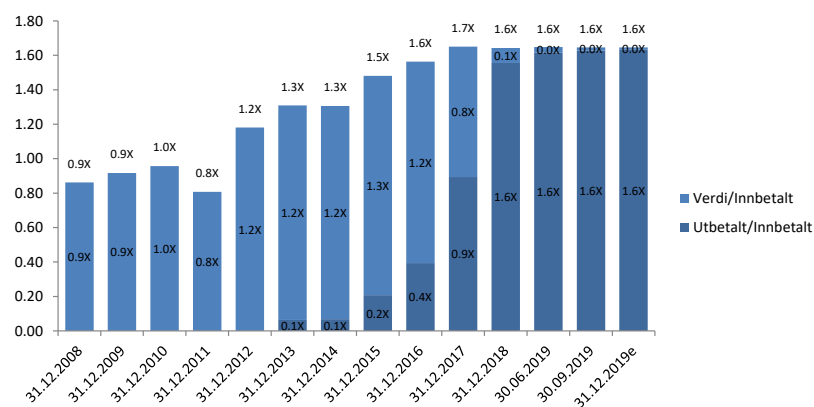
Oppstart år		2008	
Kommitert kapital (EUR total)	31.12.2019	1 951 238 409	
Pareto PE III AS	Eierandel	31.12.2019	0.32 %
Pareto PE III AS	Kommitert kapital (EUR)	31.12.2019	6 250 000
Pareto PE III AS	Innkalt kapital (EUR)	31.12.2019	6 544 149
Pareto PE III AS	Ikke innkalt kapital (EUR)	31.12.2019	330 906
Pareto PE III AS	Utbetalinger siden etablering (EUR)	31.12.2019	10 303 793
Pareto PE III AS	Verdi (EUR)	31.12.2019	66 513

## 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

## Verdutvikling og geografisk fordeling



## Realisasjoner gjennomført i fondets levetid (sortert etter gjenstående urealisert verdi)

Selskap	Segment	Web	Land (Hovedkontor)	Erverv	Realisert
Munters	Luftforbedring	<a href="http://www.munters.com">www.munters.com</a>	Norden	2010	2017
Handicare	Helse/Bilinteriør	<a href="http://www.handicare.com">www.handicare.com</a>	Norden	2010	2017
Resurs Group	Fin. tj. og forsikring	<a href="http://www.resursbank.se">www.resursbank.se</a>	Norden	2012	2016
Sunrise	Helse/Mobilitet	<a href="http://www.sunrisemedical.no">http://www.sunrisemedical.no</a>	Norden	2015	2018
The Binding Site	Helse	<a href="http://www.bindingsite.com">www.bindingsite.com</a>	Europa	2011	2018
Itiviti	IT	<a href="http://www.itiviti.com">www.itiviti.com</a>	Norden	2012	2018
Britax	Barnesikkerhet	<a href="http://www.britax.co.uk">www.britax.co.uk</a>	Europa	2011	2018
Acino	Medisin	<a href="http://www.acino-pharma.com">www.acino-pharma.com</a>	Europa	2013	2018
Master Marine	Offshore	<a href="http://www.master-marine.no">www.master-marine.no</a>	Norden	2009	2018
Ellos	Møte og interiør	<a href="http://www.ellos.com">www.ellos.com</a>	Norden	2013	2018
Bladt Industries	Stålproduksjon	<a href="http://www.bladt.dk">www.bladt.dk</a>	Norden	2012	2018
Sport Nordic	Sportsutstyr	<a href="http://www.sportmaster.dk">www.sportmaster.dk</a>	Norden	2012	2018
ConvaTec	Helse	<a href="http://www.convatec.com">www.convatec.com</a>	USA	2008	2016
EG	IT	<a href="http://www.eg.dk">www.eg.dk</a>	Norden	2008	2013
Europris	Lavprisbutikk	<a href="http://www.europris.no">www.europris.no</a>	Norden	2012	2015
SafeRoad	Trafikksikkerhet og vei	<a href="http://www.saferoad.com">www.saferoad.com</a>	Norden	2008	2017
SiC Processing	Gjenvinning	<a href="http://www.sic-processing.com">www.sic-processing.com</a>	Europa	2010	2013
Thule	Biltilbehør	<a href="http://www.thulegroup.com">www.thulegroup.com</a>	Norden	2010	2014
Tokmanni	Lavprisbutikk	<a href="http://www.yritys.tokmanni.fi">www.yritys.tokmanni.fi</a>	Norden	2012	2016