

Pareto PE III AS/IS

INFORMASJON OM PARETO PE III

Selskapsets 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	30.06.2016	50 000 000
Innkalt kapital	30.06.2016	46 500 000
Ikke innkalt kapital	30.06.2016	3 500 000
Utbetalt kapital	30.06.2016	0
Estimert NAV	30.06.2016	69 832 724
Multipel på innkalt kapital	30.06.2016	1,50x
Valutakurs benyttet for omregning fra EUR til NOK	30.06.2016	9,3008

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, verddivurderinger 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. 30.06.2016

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. Verddivurdering 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. 31.03.2016 med tillegg av evt. kapitalinnkallinger/-utbetalinger til/fra fondet i den etterfølgende periode.

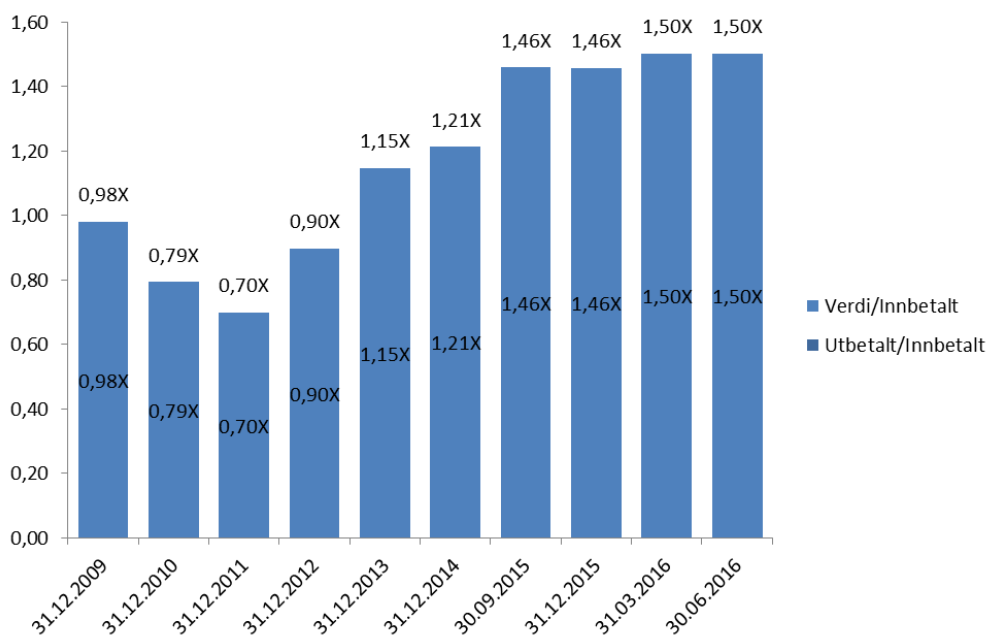
Verdien som rapporteres for Pareto PE III er basert på Net Asset Value (NAV). NAV beregnes som virkelig verdi av eiendeler fratrukket virkelig verdi av gjeld i selskapet.

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

Pareto PE III AS/IS

Analyse av endring i NAV fra forrige verdsettelsestidspunkt

NAV forrige verdsettelsestidspunkt	69 851 266
Innbetaling egenkapital	0
Utbetaling egenkapital	0
Resultat i perioden	273 019
Endring verdi investeringer (som følge av inn-/utbetalinger)	-2 798 869
Endring verdi investeringer (verdiendring porteføljeselskaper, valutaeffekt mv.)	2 507 307
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt	69 832 724
Antall kommitterte millioner	50
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt pr. kommitterte million	1 396 654



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. 30.06.2016 kalt inn NOK 46 500 000 fra deltakerne, noe som tilsvarer 93 % av den totale kommitterte selskapskapitalen på NOK 50 mill.

Selskapet har pr. 30.06.2016 bankinnskudd med MNOK 5,6 og uinnkalt kapital med MNOK 3,5, totalt MNOK 9,1. Dette er ikke tilstrekkelig til å dekke utestående investeringsforpliktelse i Nordic Capital VII og kostnader i selskapet i restlevetiden. Det anses som lite sannsynlig at Nordic Capital VII vil kalle inn mer av den utestående investeringsforpliktelsen, men dette kan ikke garanteres. Styret vil løpende vurdere om det kan utdeles kapital til investorene.

Regnskap pr. 30.06.2016 (ureviderte tall)

Resultatregnskap	01.01-30.06.2016
Driftskostnader	-505 928
Finansinntekter	0
Finanskostnader	0
Resultat før skatt	-505 928
Balanse 30.06.2016	
Eiendeler	
Investeringer i aksjer og andeler	33 960 978
Bankinnskudd	5 558 190
Sum eiendeler	39 519 168
Egenkapital og gjeld	
Innbetalt selskapskapital	46 500 000
Annen egenkapital	-6 882 468
Annen kortsiktig gjeld	-98 365
Sum egenkapital og gjeld	39 519 168

Kommentarer til resultatregnskapet

Andre driftskostnader består i det vesentligste av forvaltnings- og forretningsførerhonorar med kr. 458 389, og revisjonshonorar med kr. 32 500.

Kommentarer til balansen

Investering i aksjer og andeler består av selskapets investering i Nordic Capital VII. Det er ingen nedskrivninger på denne pr. 30.06.2016, hvilket innebærer at kostpris og regnskapsført verdi samsvarer på dette tidspunktet. Virkelig verdi av investeringen utgjør omtrent kr. 64 176 000.

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

Lars Landmark
Business Manager
Tel: + 47 22 01 58 82
Faks: + 47 22 87 88 00
E-post: lars.landmark@paretosec.com

Hans Gunnar Martinsen
Business Manager
Tel: + 47 22 01 58 88
Faks: + 47 22 87 88 00
E-post: hans.gunnar.martinsen@paretosec.com

Nordic Capital VII Alpha

www.nordiccapital.com

Nøkkeltall fond

Oppstart år			2008
Kommitert kapital (EUR total)		30.06.2016	1 951 238 409
Pareto PE III AS	Eierandel	30.06.2016	0,32 %
Pareto PE III AS	Kommitert kapital (EUR)	30.06.2016	6 250 000
Pareto PE III AS	Innkalt kapital (EUR)	30.06.2016	5 651 977
Pareto PE III AS	Ikke innkalt kapital (EUR)	30.06.2016	598 023
Pareto PE III AS	Utbetalinger siden etablering (EUR)	30.06.2016	2 330 407
Pareto PE III AS	Verdi (NOK)	30.06.2016	64 176 169

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.

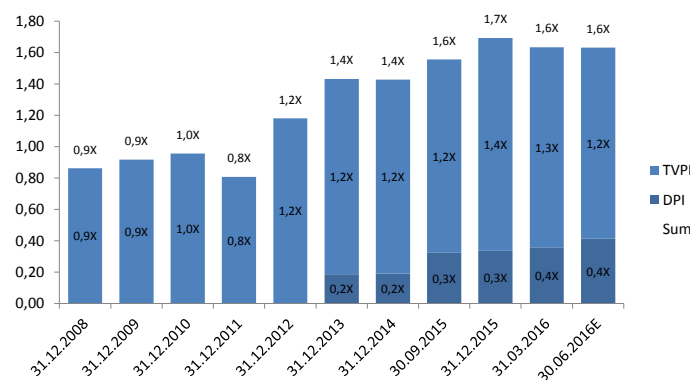
Nyheter

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

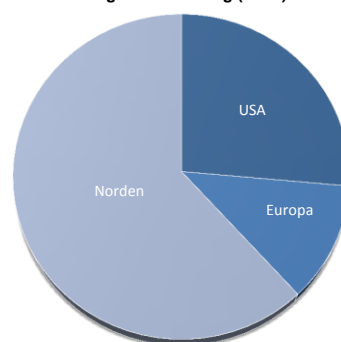
Europris ble notert på Oslo Børs i juni 2015.

Verdien av fondets urealiserte investeringsportefølje utgjør 1,75x kostpris pr. 31.03.2016

Verdiutvikling og geografisk fordeling pr. 31.03.2016



Geografisk fordeling (verdi)



Fondets investeringer pr. 31.03.2016 (sortert etter verdi)

Selskap	Segment	Web	Land (Hovedkontor)	Rapporteringsvaluta	Tidspunkt for erverv	Andel av fondets kostpris
ConvaTec	Helse	www.convatec.com	USA	EUR	2008 - Q3	25 % - 30 %
Munters	Luftforbedring	www.munters.com	Sverige	EUR	2010 - Q4	10 % - 15 %
Resurs Group	Fin. tj. og forsikring	www.resursbank.se	Sverige	EUR	2012 - Q3	10 % - 15 %
Handicare	Helse	www.handicare.com	Norge	EUR	2010 - Q4	5 % - 10 %
The Binding Site	Helse	www.bindingsite.com	UK	EUR	2011 - Q2	5 % - 10 %
ORC & Cameron Tec	IT	www.orc-group.com	Sverige	EUR	2012 - Q1	5 % - 10 %
Tokmanni	Lavprisbutikk	www.tokmanni-konserni.fi	Finland	EUR	2012 - Q3	5 % - 10 %
Europris	Lavprisbutikk	www.europris.no	Norge	EUR	2012 - Q1	1 % - 5 %
SafeRoad	Trafikksikkerhet og	www.saferoad.com	Norge	EUR	2008 - Q3	1 % - 5 %
Acino	Medisin	www.acino-pharma.com	Sveits	EUR	2013 - Q4	1 % - 5 %
Britax	Barnesikkerhet	www.britax.co.uk	UK	EUR	2011 - Q1	1 % - 5 %
Thule Group	Biltilbehør	www.thulegroup.com	Sverige	EUR	2010 - Q4	1 % - 5 %
Master Marine	Offshore	www.master-marine.no	Norge	EUR	2009 - Q4	1 % - 5 %
Bladt Industries	Stålproduksjon	www.bladt.dk	Danmark	EUR	2012 - Q2	1 % - 5 %
Ellos	Mote og interiør	www.ellos.com	Sverige	EUR	2013 - Q2	1 % - 5 %
Sport-Master	Sportsutstyr	www.sportmaster.dk	Danmark	EUR	2012 - Q2	1 % - 5 %

Realisasjoner gjennomført i fondets levetid pr. 31.03.2016

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