

## INFORMASJON OM PARETO PE II

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	30.09.2016	50 000 000
Innkalt kapital	30.09.2016	46 500 000
Ikke innkalt kapital	30.09.2016	3 500 000
Utbetalt kapital	30.09.2016	0
Estimert NAV	30.09.2016	68 497 810
Multipel på innkalt kapital	30.09.2016	1,47x
Valutakurs benyttet for omregning fra EUR til NOK	30.09.2016	8,9865

Ønsker du tilsendt informasjon via e-post setter vi pris på om du sender en e-post til [pbm@pareto.no](mailto:pbm@pareto.no) eller undertegnede.

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

## INFORMASJON OM NORDIC CAPITAL FUND VII

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

Se vedlagte informasjonsside for informasjon om Nordic Capital Fund VII.

## VERDSETTELSE AV PARETO PE II PR. 30.09.2016

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 fondene har vi lagt til grunn siste mottatte verdsetting rapportert fra fondene pr. 30.06.2016, med tillegg av evt. kapitalinnkallinger/-utbetalinger til/fra fondene i den etterfølgende periode.

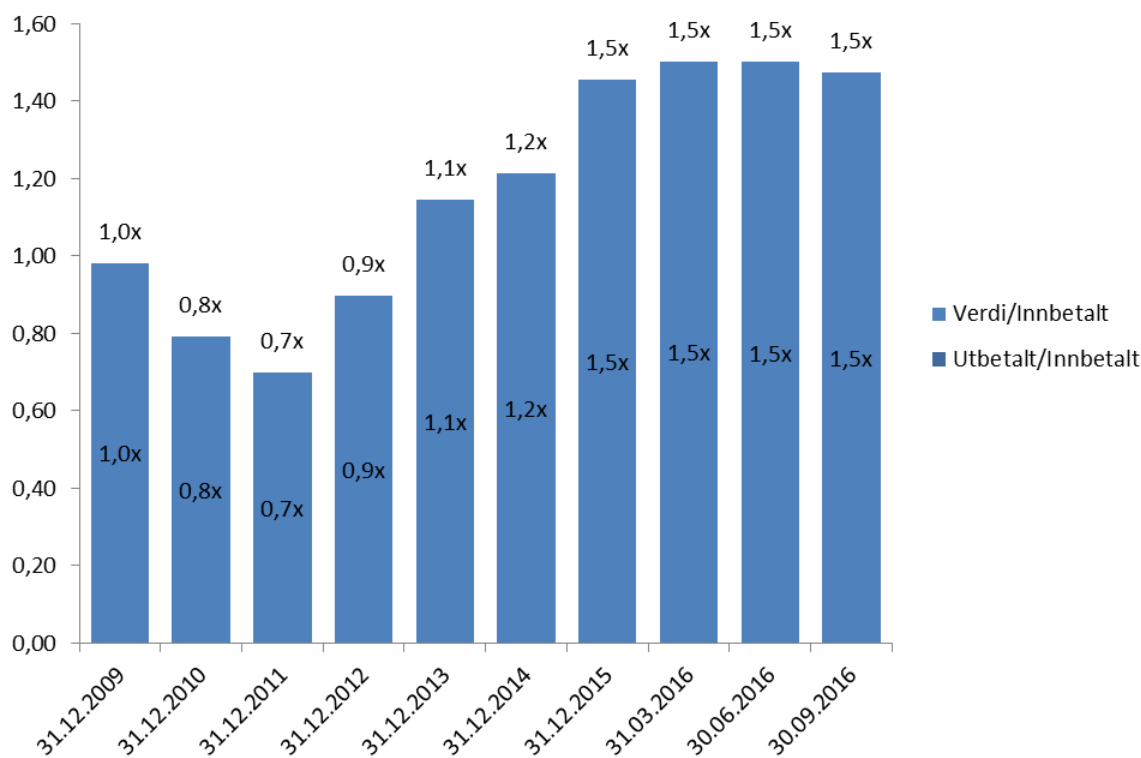
Verdien som rapporteres for Pareto PE II er basert på Net Asset Value (NAV). NAV beregnes som virkelig verdi av eiendeler fratrukket virkelig verdi av gjeld i selskapet.

NAV for selskapet er estimert til NOK 1 369 956 pr. kommiterte million. Nedenfor vises en analyse av endringen i NAV fra forrige verdsettelsestidspunkt og et diagram over historisk verdi for selskapet.

#### Analyse av endring i NAV fra forrige verdsettelsestidspunkt

NAV forrige verdsettelsestidspunkt	69 832 724
Innbetaling egenkapital	0
Utbetaling egenkapital	0
Resultat i perioden	-232 545
Endring verdi investeringer (verdiendring porteføljeselskaper, valutaeffekt mv.)	-1 102 369
Andre endringer	0
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt	68 497 810
Antall kommiterte millioner	50
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt pr. kommiterte million	1 369 956

### Verdiutvikling



### 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. 30.09.2016 kalt inn NOK 46 500 000 fra deltakerne, noe som tilsvarer 93 % av den totale kommiterte selskapskapitalen på NOK 50 mill.

Selskapet har pr. 30.09.2016 bankinnskudd med MNOK 6,7 og uinnkalt kapital med MNOK 3,5, totalt MNOK 10,2. Det ansees som lite sannsynlig at fondet vil kalle inn resterende uinnkalt, men dette kan ikke garanteres. Kostnader ut restlevetiden pluss uinnkalt i fondet fører til at styret ikke anser det som forsvarlig å utbetale kapital på nåværende tidspunkt. Styret vil utbetale kapital når de anser det for å være forsvarlig.

### REGNSKAP PR. 30.09.2016 (UREVIDERTE TALL)

<b>Resultatregnskap</b>	<b>01.01.2016 - 30.09.2016</b>
Driftskostnader	-738 473
Finansinntekter	0
Finanskostnader	0
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-738 473</b>
<b>Balanse 30.09.2016</b>	
<b>Eiendeler</b>	
Investeringer i aksjer og andeler	32 824 035
Bankinnskudd	6 693 325
<b>Sum eiendeler</b>	<b>39 517 360</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>	
Selskapskapital	46 500 000
Annen egenkapital	-7 115 013
Annen kortsiktig gjeld	132 373
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>39 517 360</b>

#### Kommentarer til resultatregnskapet

Andre driftskostnader består i det vesentligste av forvaltnings- og forretningsførerhonorar med kr. 683 422 og revisjonshonorar med kr. 32 500.

#### Kommentarer til balansen

Investering i aksjer og andeler består av selskapets investeringer i fondet. Virkelig verdi av investeringen utgjør kr. 61 936 857.

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](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 Alpha

www.nordiccapital.com

## Nøkkeltall fond

Oppstart år			2008
Kommitert kapital (EUR total)	30.09.2016		1 951 238 409
Pareto PE III AS	Eierandel	30.09.2016	0,32 %
Pareto PE III AS	Kommitert kapital (EUR)	30.09.2016	6 250 000
Pareto PE III AS	Innkalt kapital (EUR)	30.09.2016	5 649 945
Pareto PE III AS	Ikke innkalt kapital (EUR)	30.09.2016	600 055
Pareto PE III AS	Utbetalinger siden etablering (EUR)	30.09.2016	2 323 048
Pareto PE III AS	Verdi (EUR)	30.09.2016	6 892 211

## 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.

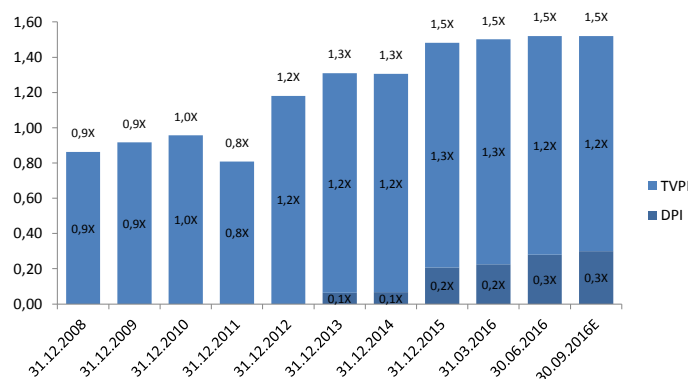
## Nyheter

Fondet har 15 investeringer i porteføljen. Den siste investeringen ble ervervet i desember 2013, med kjøpet av Acino.

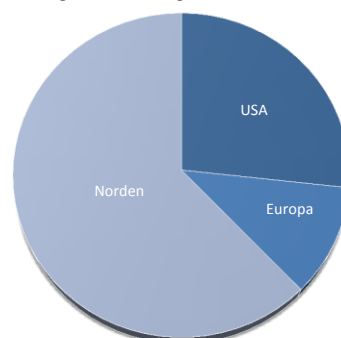
Verdien av fondets urealiserte investeringsportefølje utgjør 1,6x kostpris pr. 30.06.2016

Grafen for verdiutvikling er i denne rapporten endret fra å ta utgangspunkt i Nordic Capital VII til å ta utgangspunkt i Pareto PE III sin andel i fondet.

## Verdiutvikling og geografisk fordeling pr. 30.06.2016



Geografisk fordeling, urealiserte verdier



## Fondets investeringer pr. 30.06.2016 (sortert etter verdi)

Selskap	Segment	Web	Land (Hovedkontor)	Tidspunkt for erverv	Andel av fondets kostpris
ConvaTec	Helse	<a href="http://www.convatec.com">www.convatec.com</a>	USA	2008	15 % - 20 %
Munters	Luftforbedring	<a href="http://www.munters.com">www.munters.com</a>	Norden	2010	5 % - 10 %
Handicare	Helse/Bilinteriør	<a href="http://www.handicare.com">www.handicare.com</a>	Norden	2010	10 % - 15 %
The Binding Site	Helse	<a href="http://www.bindingsite.com">www.bindingsite.com</a>	Europa	2011	1 % - 5 %
Itiviti	IT	<a href="http://www.itiviti.com">www.itiviti.com</a>	Norden	2012	5 % - 10 %
SafeRoad	Trafikksikkerhet og	<a href="http://www.saferoad.com">www.saferoad.com</a>	Norden	2008	5 % - 10 %
Acino	Medisin	<a href="http://www.acino-pharma.com">www.acino-pharma.com</a>	Europa	2013	5 % - 10 %
Britax	Barnesikkerhet	<a href="http://www.britax.co.uk">www.britax.co.uk</a>	Europa	2011	5 % - 10 %
Master Marine	Offshore	<a href="http://www.master-marine.no">www.master-marine.no</a>	Norden	2009	5 % - 10 %
Bladt Industries	Stålproduksjon	<a href="http://www.bladt.dk">www.bladt.dk</a>	Norden	2012	1 % - 5 %
Ellos	Mote og interiør	<a href="http://www.ellos.com">www.ellos.com</a>	Norden	2013	1 % - 5 %
Sport-Master	Sportsutstyr	<a href="http://www.sportmaster.dk">www.sportmaster.dk</a>	Norden	2012	1 % - 5 %
Tokmanni	Lavprisbutikk	<a href="http://www.yritys.tokmanni.fi">www.yritys.tokmanni.fi</a>	Norden	2012	1 % - 5 %
Resurs Group	Fin. tj. og forsikring	<a href="http://www.resursbank.se">www.resursbank.se</a>	Norden	2012	5 % - 10 %
Europris	Lavprisbutikk	<a href="http://www.europris.no">www.europris.no</a>	Norden	2012	5 % - 10 %

## Realisasjoner gjennomført i fondets levetid pr. 30.06.2016

Selskap	Segment	Web	Land (Hovedkontor)	Tidspunkt for erverv	Tidspunkt for realisasjon
Thule	Biltilbehør	<a href="http://www.thulegroup.com">www.thulegroup.com</a>	Norden	2010	2014
EG	IT	<a href="http://www.eg.dk">www.eg.dk</a>	Norden	2008	2013
SiC Processing	Gjenvinning	<a href="http://www.sic-processing.com">www.sic-processing.com</a>	Europa	2010	2013