

## Pareto PE III AS/IS

Investorbrev nr. 5-2018

### 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	30.09.2018	50 000 000
Innkalt kapital	30.09.2018	46 500 000
Ikke innkalt kapital	30.09.2018	3 500 000
Utbetalt kapital	30.09.2018	71 600 000
Estimert NAV	30.09.2018	7 628 980
Multipel på innkalt kapital	30.09.2018	1,7x
Valutakurs benyttet for omregning fra EUR til NOK	30.09.2018	9,4665

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 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

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

Se vedlagte informasjonsside for informasjon om Nordic Capital Fund VII.

### VERDSETTELSE AV PARETO PE III AS/IS PR. 30.09.2018

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. 30.06.2018, 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.

## Pareto PE III AS/IS

Investorbrev nr. 5-2018

NAV for selskapet er estimert til NOK 152 580 pr. kommiterte million. Nedenfor vises en analyse av endringen i NAV fra forrige verdsettelsestidspunkt og et diagram over historisk verdi for selskapet.

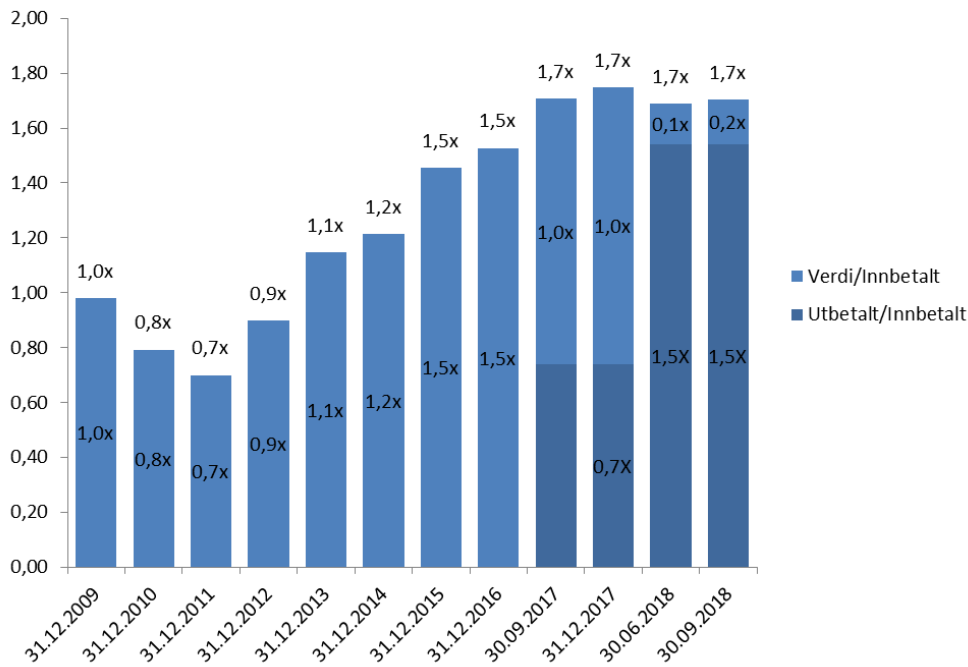
### Analyse av endring i NAV fra forrige verdsettelsestidspunkt

NAV forrige verdsettelsestidspunkt	6 918 965
Innbetaling egenkapital	0
Utbetaling egenkapital	0
Resultat i perioden	-187 898
Endring verdi investeringer (verdiendring porteføljeselskaper, valutaeffekt mv.)	897 914
Andre endringer	0
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt	7 628 980
Antall kommiterte millioner	50
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt pr. kommiterte million	152 580

### Kommentarer til analysen

I perioden 1. halvår 2018 er nettoeffekten av inn(-) og utbetalinger(+) i det underliggende fondet NOK 926 702.

### Verdiutvikling



## Pareto PE III AS/IS

Investorbrev nr. 5-2018

### REGNSKAP PR. 30.09.2018 (UREVIDERTE TALL)

<b>Resultatregnskap</b>	<b>30.09.2018</b>
Forvaltnings- og forretningsførerhonorar	-484 820
Andre driftskostnader	-62 643
Mottatt utbytte	35 001 831
Finanskostnader	-258 889
<b>Resultat før skatt</b>	<b>34 195 478</b>
<b>Balanse</b>	<b>30.09.2018</b>
<b>Eiendeler</b>	
Investering i Nordic Capital	0
Bankinnskudd	2 072 973
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 072 973</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>	
Selskapskapital	0
Annen egenkapital	856 960
Gjeld til hovedmann	716 000
Skyldig forvaltnings- og forretningsførerhonorar	484 820
Annen kortsiktig gjeld	15 193
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 072 973</b>

### Kommentarer til regnskapet

Virkelig verdi av investeringen i Nordic Capital er anslått til 6 056 021. 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)		30.06.2018	1 951 238 409
Pareto PE III AS	Eierandel	30.06.2018	0,32 %
Pareto PE III AS	Kommitert kapital (EUR)	30.06.2018	6 250 000
Pareto PE III AS	Innkalt kapital (EUR)	30.06.2018	6 544 149
Pareto PE III AS	Ikke innkalt kapital (EUR)	30.06.2018	330 906
Pareto PE III AS	Utbetalinger siden etablering (EUR)	30.06.2018	9 831 281
Pareto PE III AS	Verdi (NOK)	30.06.2018	539 994

## Fondets formål og mandat

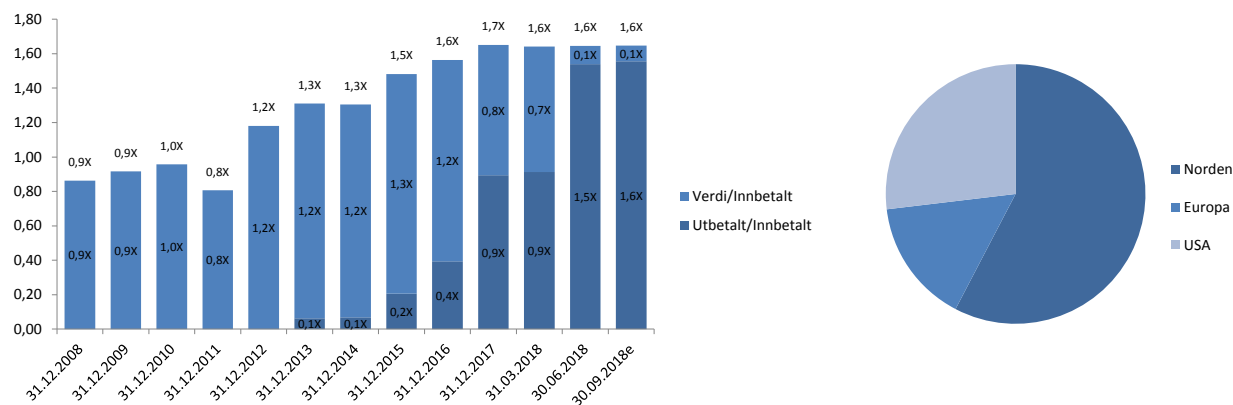
Fondet er et private equity-fond med formål å investere i store-middels store selskaper, med geografisk fordeling minimum 50 % i Norden, inntil 50 % i resten av Europa eller inntil 20 % i resten av verden. Investeringsperioden er på ca. 6 år og fondets levetid 10-13 år.

## Nyheter

<https://www.nordiccapital.com/news/nordic-capital-successfully-closes-its-milestone-eur-25-bn-continuation-vehicle-for-its-seventh-fund/>

Fondet 9 urealiserte investeringer er realisert i løpet av Q2-2018. Gjenværende verdi i fondet utgjør i hovedsak aksjer i børsnoterte selskaper.

## Verdiutvikling og geografisk fordeling



## Realisasjoner gjennomført i fondets levetid pr. 30.06.2018

Selskap	Segment	Web	Land (Hovedkontor)	Erverv	Realisert
Acino	Medisin	<a href="http://www.acino-pharma.com">www.acino-pharma.com</a>	Europa	2013	2018
Bladt Industries	Stålproduksjon	<a href="http://www.bladt.dk">www.bladt.dk</a>	Norden	2012	2018
Britax	Barnesikkerhet	<a href="http://www.britax.co.uk">www.britax.co.uk</a>	Europa	2011	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
Ellos	Mote og interiør	<a href="http://www.ellos.com">www.ellos.com</a>	Norden	2013	2018
Europris	Lavprisbutikk	<a href="http://www.europris.no">www.europris.no</a>	Norden	2012	2015
Handicare	Helse/Bilinteriør	<a href="http://www.handicare.com">www.handicare.com</a>	Norden	2010	2017
Itiviti	IT	<a href="http://www.itiviti.com">www.itiviti.com</a>	Norden	2012	2018
Master Marine	Offshore	<a href="http://www.master-marine.no">www.master-marine.no</a>	Norden	2009	2018
Munters	Luftforbedring	<a href="http://www.munters.com">www.munters.com</a>	Norden	2010	2017
Resurs Group	Fin. tj. og forsikring	<a href="http://www.resursbank.se">www.resursbank.se</a>	Norden	2012	2016
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
Sport Nordic	Sportsutstyr	<a href="http://www.sportmaster.dk">www.sportmaster.dk</a>	Norden	2012	2018
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
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