

Pareto PE III AS/IS

Investorbrev nr. 4-2017

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	30.06.2017	50 000 000
Innkalt kapital	30.06.2017	46 500 000
Ikke innkalt kapital	30.06.2017	3 500 000
Utbetalt kapital	30.06.2017	25 000 000
Estimert NAV	30.06.2017	67 163 524
Multipel på innkalt kapital	30.06.2017	1,56x
Valutakurs benyttet for omregning fra EUR til NOK	30.06.2017	9,5713

Ønsker du tilsendt informasjon via e-post setter vi pris på om du sender en e-post til 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

Se vedlagte informasjonsside for informasjon om Nordic Capital Fund VII.

VERDSETTELSE AV PARETO PE III AS/IS PR. 31.03.2017

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 investeringene i fondene har vi lagt til grunn siste mottatte verdsetting rapportert fra fondene pr. 31.03.2017, med tillegg av evt. kapitalinnkallinger/-utbetalinger til/fra fondene 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 1 041 910 pr. kommiterte million. 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. 4-2017

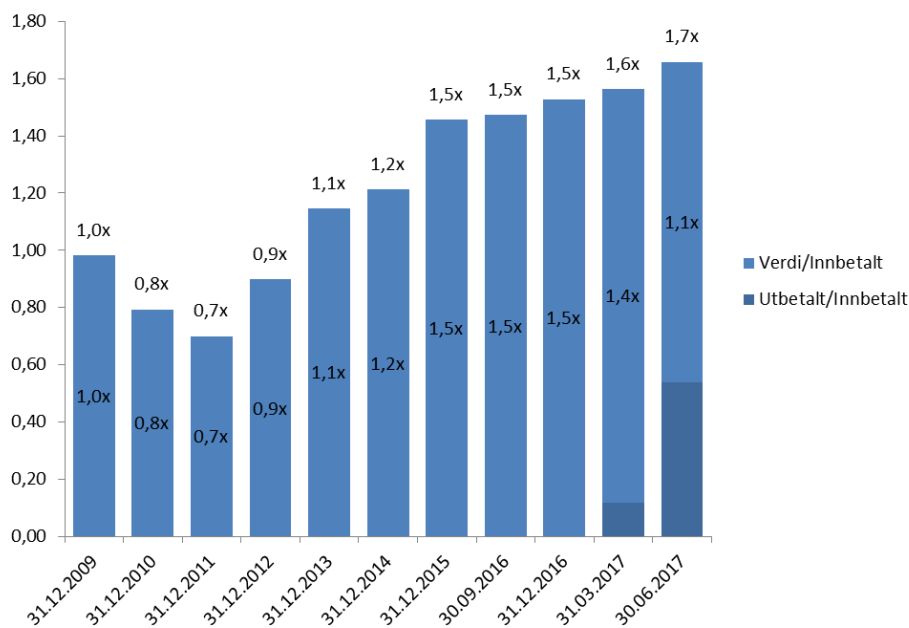
Analyse av endring i NAV fra forrige verdsettelsestidspunkt

NAV forrige verdsettelsestidspunkt	67 163 525
Innbetaling egenkapital	0
Utbetaling egenkapital	-19 500 000
Resultat i perioden	-241 723
Endring verdi investeringer (verdiendring porteføljeselskaper, valutaeffekt mv.)	4 673 687
Andre endringer	0
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt	52 095 490
Antall kommiterte millioner	50
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt pr. kommiterte million	1 041 910

Kommentarer til analysen

I perioden Q2-2017 er nettoeffekten av inn(-) og utbetalinger(+) i det underliggende fondet NOK 20 396 245.

Verdiutvikling



Pareto PE III AS/IS

Investorbrev nr. 4-2017

REGNSKAP PR. 30.06.2017 (UREVIDERTE TALL)

Resultatregnskap	30.06.2017
Forvaltnings- og forretningsførerhonorar	-426 034
Andre driftskostnader	-54 827
Finansinntekter	0
Resultat før skatt	-480 861
Balanse	30.06.2017
Eiendeler	
Investering i Nordic Capital	4 060 111
Bankinnskudd	10 676 850
Sum eiendeler	14 736 961
Egenkapital og gjeld	
Selskapskapital	21 500 000
Annen egenkapital	-7 839 153
Gjeld til hovedmann	250 000
Skyldig forvaltnings- og forretningsførerhonorar	790 612
Annen kortsiktig gjeld	35 503
Sum egenkapital og gjeld	14 736 961

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 57 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
Hans.gunnar.martinsen@paretosec.com

Nordic Capital VII Alpha

www.nordiccapital.com

Nøkkeltall fond

Oppstart år		30.06.2017	2008
Kommitert kapital (EUR total)		30.06.2017	1 951 238 409
Pareto PE III AS	Eierandel	30.06.2017	0,32 %
Pareto PE III AS	Kommitert kapital (EUR)	30.06.2017	6 250 000
Pareto PE III AS	Innkalt kapital (EUR)	30.06.2017	6 544 149
Pareto PE III AS	Ikke innkalt kapital (EUR)	30.06.2017	330 906
Pareto PE III AS	Utbetalinger siden etablering (EUR)	30.06.2017	5 722 474
Pareto PE III AS	Verdi (EUR)	30.06.2017	4 439 810

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.

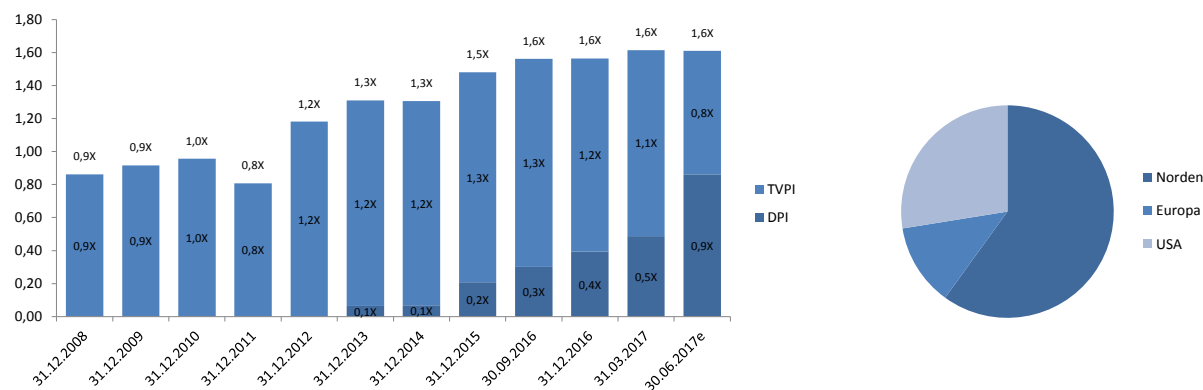
Nyheter

Fondet har 12 realiserte investeringer i porteføljen.

Verdien av fondets urealiserte investeringsportefølje utgjør 1,45x kostpris pr. 31.03.2017

I løpet av Q2-2017 er Munters og Saferoad børsnotert.

Verdiutvikling og geografisk fordeling pr. 31.03.2017



Fondets investeringer pr. 31.03.2017 (sortert etter verdi)

Selskap	Segment	Web	Land (Hovedkontor)	Tidspunkt for erverv	Andel av fondets kostpris
Munters	Luftforbedring	www.munters.com	Norden	2010	5 % - 10 %
Sunrise	Helse/Mobilitet	http://www.sunrisemedical.no/	Norden	2015	5 % - 10 %
The Binding Site*	Helse	www.bindingsite.com	Europa	2011	1 % - 5 %
Itiviti	IT	www.itiviti.com	Norden	2012	5 % - 10 %
Handicare	Helse/Bilinteriør	www.handicare.com	Norden	2010	5 % - 10 %
Britax	Barnesikkerhet	www.britax.co.uk	Europa	2011	5 % - 10 %
Acino	Medisin	www.acino-pharma.com	Europa	2013	5 % - 10 %
Master Marine	Offshore	www.master-marine.no	Norden	2009	5 % - 10 %
SafeRoad	Trafikksikkerhet og vei	www.saferoad.com	Norden	2008	5 % - 10 %
Ellos*	Mote og interiør	www.ellos.com	Norden	2013	1 % - 5 %
Bladt Industries	Stålproduksjon	www.bladt.dk	Norden	2012	1 % - 5 %
Sport-Master	Sportsutstyr	www.sportmaster.dk	Norden	2012	1 % - 5 %

*Delvis realisert

Realisasjoner gjennomført i fondets levetid pr. 31.03.2017

Selskap	Segment	Web	Land (Hovedkontor)	Erverv	Realisert
ConvaTec*	Helse	www.convatec.com	USA	2008	2016
EG	IT	www.eg.dk	Norden	2008	2013
SiC Processing	Gjenvinning	www.sic-processing.com	Europa	2010	2013
Thule	Biltilbehør	www.thulegroup.com	Norden	2010	2014
Europris	Lavprisbutikk	www.europris.no	Norden	2012	2015
Tokmanni*	Lavprisbutikk	www.yritys.tokmanni.fi	Norden	2012	2016
Resurs Group*	Fin. tj. og forsikring	www.resursbank.se	Norden	2012	2016

**Urealisert verdi i børsnotert selskap