

INFORMASJON OM PARETO PE II

Selskapets formål er å investere sine midler i private equity-fondene Herkules Private Equity Fund III, Industri Kapital 2007 og Nordic Capital VII.

Selskapsform		Aksjeselskap
Tidspunkt for etablering av selskapet/første gangs innbetaling av kapital		1. kvartal 2008
Kommitert kapital	30.06.2016	165 000 000
Innkalt kapital	30.06.2016	165 000 000
Ikke innkalt kapital	30.06.2016	0
Utbetalt kapital	30.06.2016	77 556 000
Estimert NAV	30.06.2016	134 033 309
Multipel på innkalt kapital	30.06.2016	1,28x
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 fondene, er det begrenset hva vi kan gi av detaljinformasjon om investeringer, verdivurderinger mm. i det enkelte fond. For kompletterende informasjon må vi derfor henvise til det enkelte fond sine websider.

INFORMASJON OM HERKULES PRIVATE EQUITY FUND III

Webside: www.herkulescapital.no

Se vedlagte informasjonsside for informasjon om Herkules Private Equity Fund III.

INFORMASJON OM INDUSTRI KAPITAL 2007

Webside: www.ikininvest.com

Se vedlagte informasjonsside for informasjon om Industri Kapital 2007.

INFORMASJON OM NORDIC CAPITAL FUND VII

Webside: www.nordiccapital.com

Se vedlagte informasjonsside for informasjon om Nordic Capital Fund VII.

VERDSETTELSE AV PARETO PE II 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. 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. 31.03.2016, med tillegg av evt. kapitalinnkallinger/-utbetalinger til/fra fondene i den etterfølgende periode.

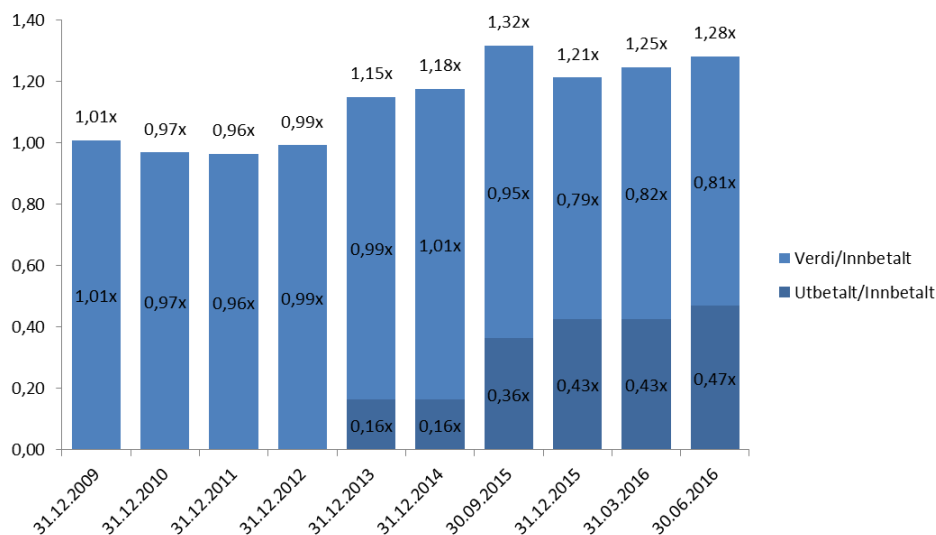
Verdien som rapporteres for Pareto PE II er basert på Net Asset Value (NAV). NAV beregnes som virkelig verdi av eiendeler fratrukket virkelig verdi av gjeld i selskapet.

NAV for selskapet er estimert til NOK 406 162 pr. aksje. 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	135 404 183
Innbetaling egenkapital	0
Utbetaling egenkapital	-7 260 000
Resultat i perioden	173 181
Endring verdi investeringer (som følge av inn-/utbetalinger)	-1 906 653
Endring verdi investeringer (verdiendring porteføljeselskaper, valutaeffekt mv.)	7 622 598
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt	134 033 309
Antall aksjer	330
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt pr. aksje	406 162

Verdiutvikling



Regnskap pr. 30.06.2016 (ureviderte tall)

Resultatregnskap	01.01-30.06.2016
Driftskostnader	-808 500
Finansinntekter	302 327
Finanskostnader	-8 588
Resultat før skatt	-514 761
Balanse 30.06.2016	
Eiendeler	
Investeringer i aksjer og andeler	61 178 918
Investering i Pareto Likviditet	14 406 178
Bankinnskudd	13 511 292
Sum eiendeler	89 096 388
Egenkapital og gjeld	
Aksjekapital	330 000
Overkurs	82 906 693
Annen egenkapital	5 544 990
Annen kortsiktig gjeld	314 705
Sum egenkapital og gjeld	89 096 388

Kommentarer til resultatregnskapet

Andre driftskostnader består i det vesentligste av forvaltnings- og forretningsførerhonorar med kr. 712 615, VPS-kostnader med kr. 35 550 og revisjonshonorar med kr. 30 000.

Finansinntektene består i hovedsak av renter på bankinnskudd og avkastning på Pareto Likviditet

Kommentarer til balansen

Investering i aksjer og andeler består av selskapets investeringer i fondene. Virkelig verdi av investeringene utgjør kr. 106 430 000.

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

Herkules Private Equity Fund III

www.herkulescapital.no

Nøkkeltall fond

Oppstart år			2008
Kommitert kapital (NOK total)		30.06.2016	6 008 024 561
Pareto PE II AS	Eierandel	30.06.2016	1,45 %
Pareto PE II AS	Kommitert kapital (NOK)	30.06.2016	87 000 000
Pareto PE II AS	Innkalt kapital (NOK)	30.06.2016	77 462 715
Pareto PE II AS	Ikke innkalt kapital (NOK)	30.06.2016	9 537 285
Pareto PE II AS	Utbetalinger siden etablering (NOK)	30.06.2016	44 070 089
Pareto PE II AS	Verdi (NOK)	30.06.2016	32 163 811

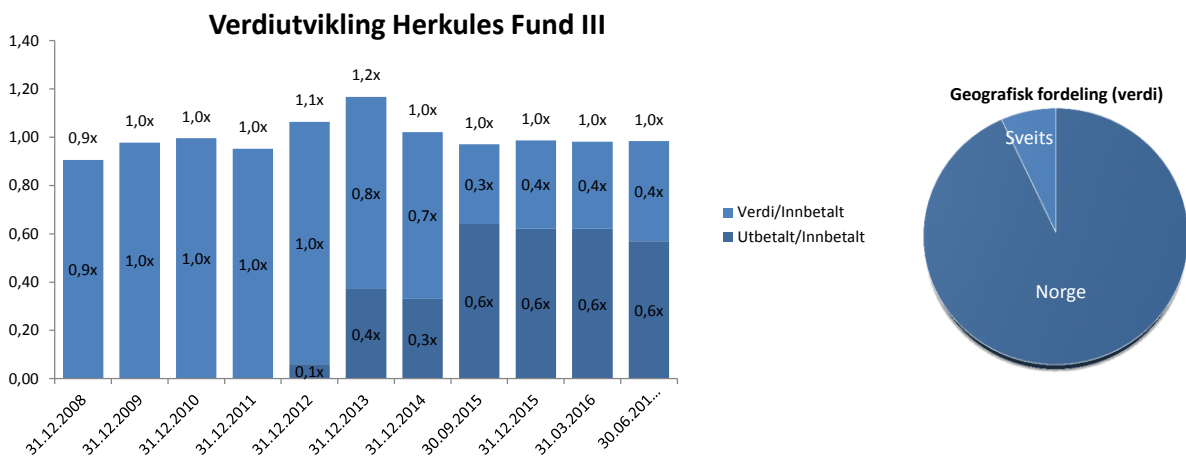
Fondets formål og mandat

Fondet er et private equity-fond med formål å investere i etablerte selskaper med positiv kontantstrøm og vekstpotensial. Geografisk fokus på Norden, og spesielt Norge. Fondets levetid er 10 år.

Nyheter

Fondet har 7 investeringer i porteføljen. Den siste investeringen ble ervervet i juli 2013, med kjøpet av Schat-Harding & Noreq (Herkules Harding). Verdien av fondets urealiserte investeringsportefølje utgjør 0,6x kostpris pr. 31.03.2016
Bandak gikk konkurs 28.06.2016. Konkursen er hensyntatt i denne rapporten.

Verdiutvikling og geografisk fordeling pr. 31.03.2016.



* grafen er justert for eventuelle inn- og utbetalinger i perioden mellom rapport fra Herkules og publiseringsdato for denne rapporten

Fondets investeringer pr. 31.03.2016 (sortert etter verdi)

Selskap	Segment	Web	Land (hovedkontor)	Tidspunkt for erverv	Andel av fondets kostpris
Herkules Harding	Maritimt utstyr	www.noreq.no www.schat-harding.com	Norge	2013 - Q3	15 %
Intelecom	Telekommunikasjon	www.intele.com	Norge	2010 - Q3	11 %
Enoro	Programvare for energibransjen	www.enoro.com	Norge	2010 - Q2	4 %
Stamina Group (Helse Holdir)	Helsetjenester	www.staminahot.no	Norge	2011 - Q3	24 %
ODLO Sports Group	Tekniske Sportsklær	www.odlo.com	Sveits	2010 - Q2	27 %
Norsk Jernbanedrift	Vedlikehold av jernbane	www.njd.no	Norge	2011 - Q2	4 %

Realisasjoner gjennomført i fondets levetid pr. 31.03.2016

Selskap	Segment	Web	Land (hovedkontor)	Tidspunkt for erverv	Tidspunkt for realisasjon
Projectiondesign	Høykvalitetsprosjektører	www.projectiondesign.com	Norge	2009 - Q3	2012 - Q4
Gothia Financial Group	Finansielle tjenester	www.gothiagroup.com	Norge	2008 - Q4	2013 - Q2
New Store Europe	Butikkinnredning	www.newstoreurope.com	Norge	2010 - Q2	2014 - Q3
Espresso House	Retail	www.espressohouse.se	Sverige	2012 - Q3	2015 - Q3
Bandak	Spesialkomp. og tj. for offsh.ind.	www.bandak.no	Norge	2010 - Q1	2016 - Q2

Industri Kapital 2007

www.ikinest.com

Nøkkeltall fond

		30.06.2016	2007
Oppstart år			2007
Kommitert kapital (EUR total)		30.06.2016	1 674 900 000
Pareto PE II AS	Eierandel	30.06.2016	0,26 %
Pareto PE II AS	Kommitert kapital (EUR)	30.06.2016	4 300 000
Pareto PE II AS	Innbetalt kapital (EUR)	30.06.2016	4 150 710
Pareto PE II AS	Ikke innkalt kapital (EUR)	30.06.2016	149 290
Pareto PE II AS	Utbetalt kapital (EUR)	30.06.2016	4 911 957
Pareto PE II AS	Verdi (NOK)	30.06.2016	18 818 524

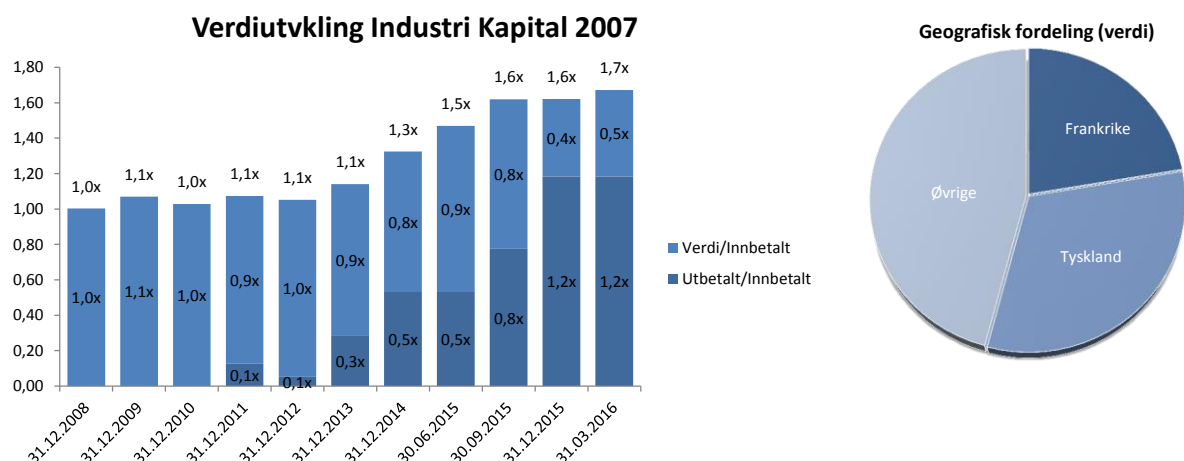
Fondets formål og mandat

Fondet er et private equity-fond med fokus på buyout i selskaper lokalisert i Skandinavia og Nord-Europa.

Nyheter

Fondet har 7 investeringer i porteføljen. Den siste investeringen ble ervervet i desember 2012, med kjøpet av Vemedia. Verdien av fondets urealiserte investeringsportefølje utgjør 1,59x kostpris pr. 31.03.2016

Verdiutvikling og geografisk fordeling pr. 31.03.2016



Fondets investeringer pr. 31.03.2016 (sortert etter verdi)

Selskap	Segment	Web	Land (hovedkontor)	Rapporteringsvaluta	Tidspunkt for erverv	Andel av fondets kostpris
Schenck (S-Prosess)	Manufacturing	www.schenckprocess.com	Tyskland	EUR	2007 - Q4	30 %
Vemedia (Versailles)	OTC Medicines	www.vemediapharma.com	Belgia	EUR	2012 - Q4	14 %
Trigo (Euclid)	Manufacturing	www.trigo.net	Frankrike	EUR	2011 - Q3	16 %
Actic (Actic)	Healthcare	www.actic.se	Sverige	SEK	2012 - Q3	10 %
DGI (Doedijs)	Manufacturing	www.doedijs.nl	Nederland	EUR	2011 - Q3	13 %
Colosseum (Caesar)	Healthcare	www.colosseumklinikken.no	Norge	NOK	2010 - Q3	14 %
Etanco (Aramis) *)	Manufacturing	www.etanco.eu	Frankrike	EUR	2012 - Q3	4 %

*) Investeringen i Etanco består av et lån til selskapet

Realisasjoner gjennomført i fondets levetid pr. 31.03.2016

Selskap	Segment	Web	Land (Hovedkontor)	Tidspunkt for erverv	Tidspunkt for realisasjon
Unipex	Retail/wholesale	www.unipex.com	Frankrike	2012 - Q3	2015 - Q3
EPIServer	IT Software	www.episerver.com	Sverige	2010 - Q4	2014 - Q4
Minimax Viking	Manufacturing	www.minimax.de	Tyskland	2006 - Q2	2014 - Q2
GHD Gesundheits	Healthcare	www.gesundheitsgmbh.de	Tyskland	2010 - Q4	2014 - Q2
Snacks Int.	Food processing	www.europesnacks.com	Frankrike	2009 - Q3	2013 - Q4
Hansa	Building materials	www.hansa.de	Tyskland	2010 - Q4	2013 - Q3
Flabeg	Manufacturing	www.flabeg.com	Tyskland	2008 - Q2	2013 - Q3
Etanco	Manufacturing	www.etanco.eu	Frankrike	2008 - Q1	2011 - Q4

