

Pareto PE II AS

Investorbrev nr. 1-2018

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	31.12.2017	165 000 000
Innkalt kapital	31.12.2017	165 000 000
Ikke innkalt kapital	31.12.2017	0
Utbetalt kapital	31.12.2017	138 464 000
Estimert NAV	31.12.2017	74 132 787
Multipel på innkalt kapital	31.12.2017	1,29x
Valutakurs benyttet for omregning fra EUR til NOK	31.12.2017	9,8403

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 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 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.ikinest.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.

Pareto PE II AS

Investorbrev nr. 1-2018

VERDSETTELSE AV PARETO PE II PR. 31.12.2017

Verdsetting av investeringene i de underliggende fondene 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. 30.09.2017, 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.

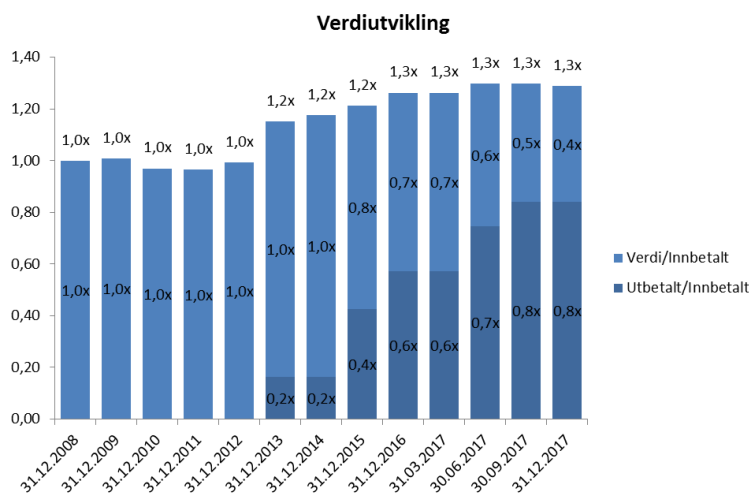
NAV for selskapet er estimert til NOK 224 645 pr. aksje. Nedenfor vises en analyse av endringen i NAV fra forrige verdsettelsestidspunkt og et diagram over historisk verdi for selskapet.

Analyse av endring i NAV fra forrige verdsettelsestidspunkt

NAV forrige verdsettelsestidspunkt	75 580 072
Innbetaling egenkapital	0
Utbetaling egenkapital	0
Resultat i perioden ekskl. utbetalinger og nedskrivninger i fondene	-220 219
Resultatført utbetaling av kapital fra fondene	493 218
Endring verdi investeringer (verdiendring porteføljeselskaper, valutaeffekt mv.)	-1 720 284
Andre endringer	1
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt	74 132 787
Antall aksjer	330
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt pr. aksje	224 645

Kommentarer til analysen

I perioden Q4-2017 er nettoeffekten av inn(-) og utbetalinger(+) i de underliggende fondene NOK -2 889 145.



REGNSKAP PR. 31.12.2017 (UREVIDERTE TALL)

Resultatregnskap	01.01.2017 - 31.12.2017
Forvaltnings- og forretningsførerhonorar	-830 144
Andre driftskostnader	-207 871
Mottatt utbytte	2 882 850
Renteinntekter	123 622
Netto avkastning Pareto Likviditet	129 038
Nedskrivning av investeringen i Herkules	-3 438 733
Resultat før skatt	-1 341 239
Balanse 31.12.2017	
Eiendeler	
Investeringer i aksjer og andeler	20 894 161
Investering i Pareto Likviditet	3 940 279
Bankinnskudd	9 608 237
Sum eiendeler	34 442 677
Egenkapital og gjeld	
Aksjekapital	330 000
Overkurs	21 998 693
Annen egenkapital	11 684 784
Skyldig forvaltnings- og forretningsførerhonorar	406 380
Annen kortsiktig gjeld	22 820
Sum egenkapital og gjeld	34 442 677

Kommentarer til balansen

Investering i aksjer og andeler består av selskapets investeringer i fondene. Virkelig verdi av investeringene utgjør NOK 61 013 472.

Annen kortsiktig gjeld består av påløpte kostnader til styrehonorar, leverandørgjeld og andre påløpte kostnader.

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.

Pareto PE II AS

Investorbrev nr. 1-2018

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