

## INFORMASJON OM PARETO PE II INSTITUSJONELLE

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

Selskapsform		Indre selskap
Tidspunkt for etablering av selskapet/første gangs innbetaling av kapital		1. kvartal 2008
Kommitert kapital (opprinnelig)		215 000 000
Kommitert kapital	31.03.2016	125 524 040
Innkalt kapital	31.03.2016	85 120 000
Ikke innkalt kapital	31.03.2016	40 404 040
Estimert NAV (pr. opprinnelig kommiterte million)	31.03.2016	646 104
Innbetalt kapital (pr. opprinnelig kommiterte million)	31.03.2016	395 907
Utbetalt kapital (pr. opprinnelig kommiterte million)	31.03.2016	416 167
Sist omsatt (pr. opprinnelig kommiterte million)	25.04.2013	643 360
Valutakurs benyttet for omregning fra EUR til NOK	31.03.2016	9,4145

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).

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](http://www.herkulescapital.no)

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

## INFORMASJON OM INDUSTRI KAPITAL 2007

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

Se vedlagte informasjonsside for informasjon om Industri Kapital 2007.

## 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 INSTITUSJONELLE PR. 31.03.2016

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.

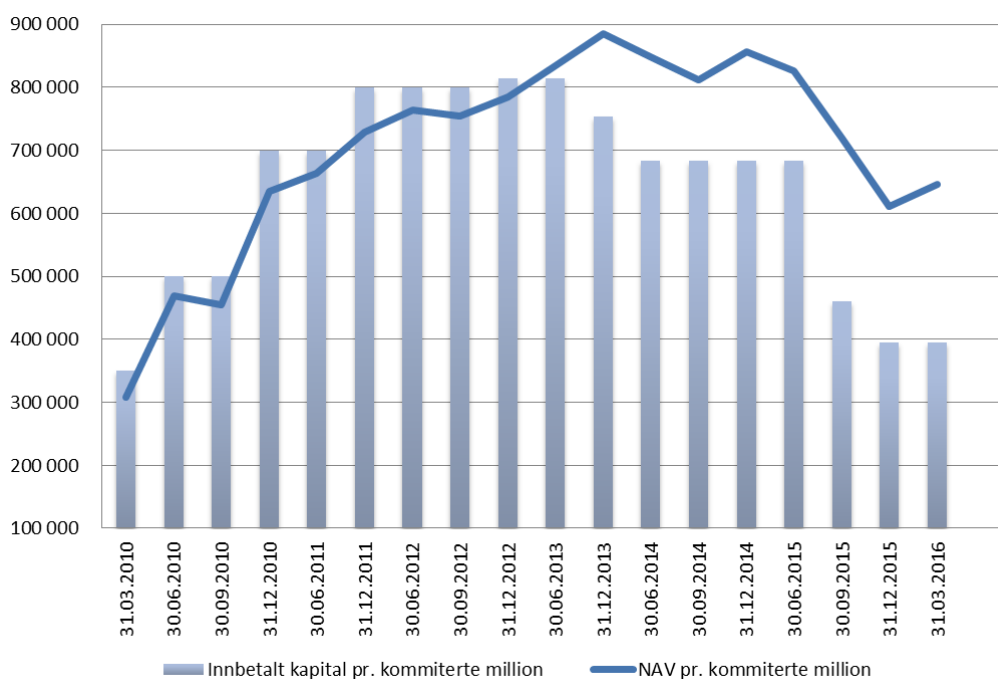
For beregning av verdi på investeringene i fondene har vi lagt til grunn siste mottatte verdsetting rapportert fra fondene pr. 31.12.2015 med tillegg av evt. kapitalinnkallinger/-utbetalinger til/fra fondene i den etterfølgende periode.

Verdien som rapporteres for Pareto PE II Institusjonelle 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 646.104 pr. kommiterte million, sammenlignet med en innbetalt kapital på NOK 395.907 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	131 440 951
Innbetaling egenkapital	0
Utbetaling egenkapital	-13 642 200
Resultat i perioden	213 522
Endring verdi investeringer (som følge av inn-/utbetalinger)	-123 247
Endring verdi investeringer (verdiendring porteføljeselskaper, valutaeffekt mv.)	21 023 426
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt	138 912 451
Antall kommiterte millioner (opprinnelig)	215
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt pr. kommiterte million	646 104



## Regnskap pr. 31.03.2016 (ureviderte tall)

<b>Resultatregnskap</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>
Driftskostnader	-218 714
Finansinntekter	5 192
Finanskostnader	0
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-213 522</b>
<b>Balanse 31.03.2016</b>	
<b>Eiendeler</b>	
Investeringer i aksjer og andeler	82 420 068
Bankinnskudd	6 522 620
<b>Sum eiendeler</b>	<b>88 942 687</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>	
Innbetalt selskapskapital	85 120 000
Annen egenkapital	2 122 107
Gjeld til hovedmannen	1 298 800
Annen kortsiktig gjeld	401 780
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>88 942 687</b>

### Kommentarer til resultatregnskapet

Andre driftskostnader består i det vesentligste av forvaltnings- og forretningsførerhonorar med kr. 210.618 og revisjonshonorar med kr. 5.705.

Finansinntektene består i sin helhet av renter på bankinnskudd med kr. 5.192.

### Kommentarer til balansen

Investering i aksjer og andeler består av selskapets investeringer i fondene. Virkelig verdi av investeringene utgjør kr. 134.090.411.

Annen kortsiktig gjeld består av påløpte kostnader til forvaltnings- og forretningsførerhonorar og styrehonorar.

## 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

Hans Gunnar Martinsen  
Business Manager  
Tel: + 47 22 01 58 88  
Faks: + 47 22 87 88 00  
E-post: [hgm@pareto.no](mailto:hgm@pareto.no)

Sven Hegstad  
Business Manager  
Tel: + 47 22 01 58 88  
Faks: + 47 22 87 88 00  
E-post: [Sven.hegstad@pareto.no](mailto:Sven.hegstad@pareto.no)

# Industri Kapital 2007

www.ikinest.com

## Nøkkeltall fond

		31.12.2015	2007
Oppstart år			2007
Kommitert kapital (EUR total)		31.12.2015	1 674 900 000
Pareto PE II Inst. AS	Eierandel	31.12.2015	0,34 %
Pareto PE II Inst. AS	Kommitert kapital (EUR)	31.12.2015	5 700 000
Pareto PE II Inst. AS	Innkalt kapital (EUR)	31.12.2015	5 502 104
Pareto PE II Inst. AS	Ikke innkalt kapital (EUR)	31.12.2015	197 896
Pareto PE II Inst. AS	Utbetalinger siden etablering (EUR)	31.12.2015	6 511 199
Pareto PE II Inst. AS	Kostpris (NOK)	31.12.2015	0
Pareto PE II Inst. AS	Verdi (NOK)	31.12.2015	16 381 211

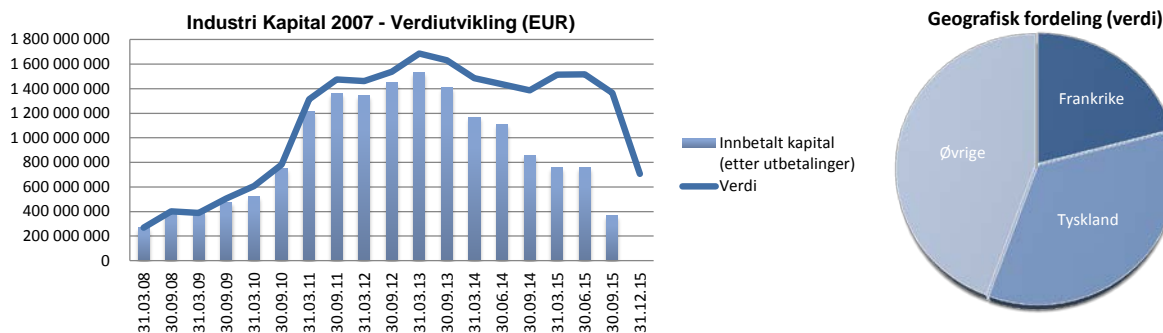
## Fondets formål og mandat

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 investeringsportefølje utgjør 1,42x kostpris pr. 31.12.2015.

## Verdiutvikling og geografisk fordeling pr. 31.12.2015



## Fondets investeringer pr. 31.12.2015 (sortert etter verdi)

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

\*) Investeringen i Etanco består av et lån til selskapet

## Realisasjoner gjennomført i fondets levetid pr. 31.12.2015

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

# Herkules Private Equity Fund III

www.herkulescapital.no

## Nøkkeltall fond

Oppstart år			2008
Kommitert kapital (NOK total)	31.03.2016		6 008 024 561
Pareto PE II Inst. AS Eierandel	31.03.2016		1,88 %
Pareto PE II Inst. AS Kommitert kapital (NOK)	31.03.2016		113 000 000
Pareto PE II Inst. AS Innkalt kapital (NOK)	31.03.2016		97 683 956
Pareto PE II Inst. AS Ikke innkalt kapital (NOK)	31.03.2016		15 316 044
Pareto PE II Inst. AS Utbetalinger siden etablering (NOK)	31.03.2016		69 615 681
Pareto PE II Inst. AS Kostpris (NOK)	31.03.2016		42 697 537
Pareto PE II Inst. AS Verdi (NOK)	31.03.2016		41 914 641

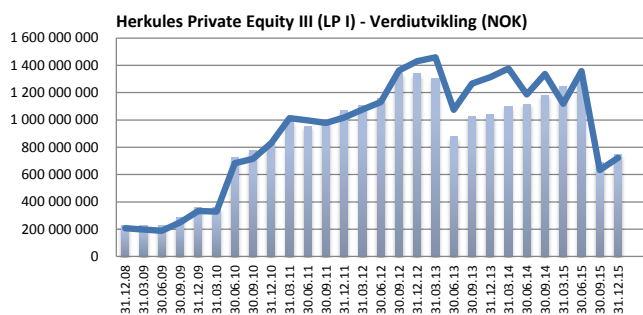
## Fondets formål og mandat

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 investeringsportefølje utgjør 0,6x kostpris pr. 31.12.2015

## Verdiutvikling og geografisk fordeling pr. 31.12.2015.



**Geografisk fordeling (verdi)**



## Fondets investeringer pr. 31.12.2015 (sortert etter verdi)

Selskap	Segment	Web	Land (hovedkontor)	Tidspunkt for erverv	Andel av fondets kostpris
Herkules Harding	Maritimt utstyr	<a href="http://www.noreq.no">www.noreq.no</a> <a href="http://www.schat-harding.com">www.schat-harding.com</a>	Norge	2013 - Q3	16 %
Intelecom	Telekommunikasjon	<a href="http://www.intele.com">www.intele.com</a>	Norge	2010 - Q3	12 %
Enoro	Programvare for energibransjen	<a href="http://www.enoro.com">www.enoro.com</a>	Norge	2010 - Q2	4 %
Stamina Group (Helse Holdir)	Helsetjenester	<a href="http://www.staminahot.no">www.staminahot.no</a>	Norge	2011 - Q3	21 %
Norsk Jernbanedrift	Vedlikehold av jernbane	<a href="http://www.njd.no">www.njd.no</a>	Norge	2011 - Q2	4 %
ODLO Sports Group	Tekniske Sportsklær	<a href="http://www.odlo.com">www.odlo.com</a>	Sveits	2010 - Q2	27 %
Bandak	Spesialkomp. og tj. for offsh.ind.	<a href="http://www.bandak.no">www.bandak.no</a>	Norge	2010 - Q1	16 %

## Realisasjoner gjennomført i fondets levetid pr. 31.12.2015

Selskap	Segment	Web	Land (hovedkontor)	Tidspunkt for erverv	Tidspunkt for realisasjon
Projectiondesign	Høykvalitetsprosjektører	<a href="http://www.projectiondesign.com">www.projectiondesign.com</a>	Norge	2009 - Q3	2012 - Q4
Gothia Financial Group	Finansielle tjenester	<a href="http://www.gothiagroup.com">www.gothiagroup.com</a>	Norge	2008 - Q4	2013 - Q2
New Store Europe	Butikkinnredning	<a href="http://www.newstoreeurope.com">www.newstoreeurope.com</a>	Norge	2010 - Q2	2014 - Q3
Espresso House	Retail	<a href="http://www.espressohouse.se">www.espressohouse.se</a>	Sverige	2012 - Q3	2015 - Q3

# Nordic Capital VII Alpha

www.nordiccapital.com

## Nøkkeltall fond

Oppstart år			2008
Kommitert kapital (EUR total)		31.03.2016	1 951 238 409
Pareto PE II Inst. AS	Eierandel	31.03.2016	0,36 %
Pareto PE II Inst. AS	Kommitert kapital (EUR)	31.03.2016	7 100 000
Pareto PE II Inst. AS	Innkalt kapital (EUR)	31.03.2016	5 079 410
Pareto PE II Inst. AS	Ikke innkalt kapital (EUR)	31.03.2016	693 612
Pareto PE II Inst. AS	Utbetalinger siden etablering (EUR)	31.03.2016	2 152 141
Pareto PE II Inst. AS	Kostpris (NOK)	31.03.2016	40 505 427
Pareto PE II Inst. AS	Verdi (NOK)	31.03.2016	75 794 559

## 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.

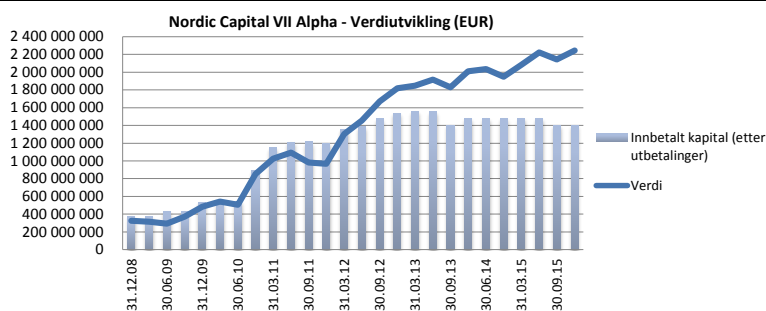
## Nyheter

Fondet har 16 investeringer i porteføljene. Den siste investeringen ble ervervet i november 2013, med kjøpet av Acino.

Europris ble notert på Oslo Børs i juni 2015.

Verdien av fondets investeringsportefølje utgjør 1,76x kostpris pr. 31.12.2015

## Verdiutvikling og geografisk fordeling pr. 31.12.2015



## Fondets investeringer pr. 31.12.2015 (sortert etter verdi)

Selskap	Segment	Web	Land (Hovedkontor)	Rapporteringsvaluta	Tidspunkt for erverv	Andel av fondets kostpris
ConvaTec	Helse	<a href="http://www.convatec.com">www.convatec.com</a>	USA	USD	2008 - Q3	12 %
Munters	Luftforbedring	<a href="http://www.munters.com">www.munters.com</a>	Sverige	SEK	2010 - Q4	11 %
Resurs Group	Fin. tj. og forsikring	<a href="http://www.resursbank.se">www.resursbank.se</a>	Sverige	SEK	2012 - Q3	9 %
Handicare	Helse	<a href="http://www.handicare.com">www.handicare.com</a>	Norge	NOK	2010 - Q4	17 %
ORC & Cameron Tec	IT	<a href="http://www.orc-group.com">www.orc-group.com</a>	Sverige	SEK	2012 - Q1	7 %
Tokmanni	Lavprisbutikk	<a href="http://www.tokmanni-konserni.fi">www.tokmanni-konserni.fi</a>	Finland	EUR	2012 - Q3	2 %
Europris	Lavprisbutikk	<a href="http://www.europris.no">www.europris.no</a>	Norge	NOK	2012 - Q1	2 %
The Binding Site	Helse	<a href="http://www.bindingsite.com">www.bindingsite.com</a>	UK	GBP	2011 - Q2	2 %
Acino	Medisin	<a href="http://www.acino-pharma.com">www.acino-pharma.com</a>	Sveits	EUR	2013 - Q4	6 %
Thule Group	Biltilbehør	<a href="http://www.thulegroup.com">www.thulegroup.com</a>	Sverige	SEK	2010 - Q4	1 %
SafeRoad	Trafikksikkerhet og	<a href="http://www.saferoad.com">www.saferoad.com</a>	Norge	NOK	2008 - Q3	9 %
Britax	Barnesikkerhet	<a href="http://www.britax.co.uk">www.britax.co.uk</a>	UK	EUR	2011 - Q1	11 %
Master Marine	Offshore	<a href="http://www.master-marine.no">www.master-marine.no</a>	Norge	EUR	2009 - Q4	6 %
Bladt Industries	Stålproduksjon	<a href="http://www.bladt.dk">www.bladt.dk</a>	Danmark	EUR	2012 - Q2	2 %
Ellos	Mote og interiør	<a href="http://www.ellos.com">www.ellos.com</a>	Sverige	SEK	2013 - Q2	0 %
Sport-Master	Sportsutstyr	<a href="http://www.sportmaster.dk">www.sportmaster.dk</a>	Danmark	DKK	2012 - Q2	3 %

## Realisasjoner gjennomført i fondets levetid pr. 31.12.2015

Selskap	Segment	Web	Land (Hovedkontor)	Tidspunkt for erverv	Tidspunkt for realisasjon
SiC Processing	Solcelleindustri	<a href="http://www.sic-processing.com">www.sic-processing.com</a>	Tyskland	2010 - Q3	2013 - Q2
EG	IT	<a href="http://www.eg.dk">www.eg.dk</a>	Danmark	2008 - Q3	2013 - Q3