

Pareto PE II Institusjonelle AS/IS

Investorbrev nr. 1-2018

INFORMASJON OM PARETO PE II INSTITUSJONELLE AS/IS

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	31.12.2017	215 000 000
Innkalt kapital	31.12.2017	177 395 960
Ikke innkalt kapital	31.12.2017	37 604 040
Utbetalt kapital	31.12.2017	161 589 596
Estimert NAV	31.12.2017	79 106 017
Multipel på innkalt kapital	31.12.2017	1,36x
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 Institusjonelle AS/IS

Investorbrev nr. 1-2018

VERDSETTELSE AV PARETO PE II INSTITUSJONELLE AS/IS 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 Institusjonelle er basert på Net Asset Value (NAV). NAV beregnes som virkelig verdi av eiendeler fratrukket virkelig verdi av gjeld i selskapet.

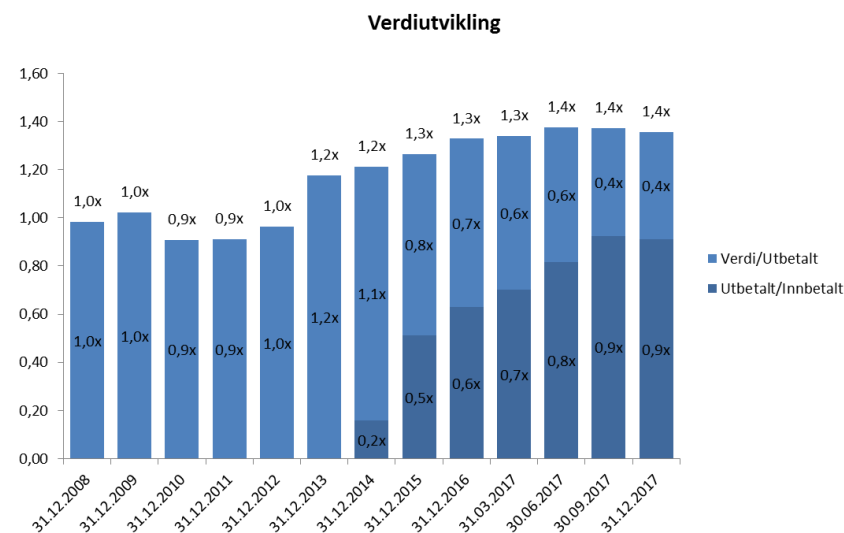
NAV for selskapet er estimert til NOK 367 935 pr. kommiterte million. Nedenfor vises en analyse av endringen i NAV fra forrige verdsettelsestidspunkt og et diagram over historisk verdi for selskapet.

Analyse av endring i NAV fra forrige verdsettelsestidspunkt

NAV forrige verdsettelsestidspunkt	78 078 333
Innbetaling egenkapital	2 800 000
Utbetaling egenkapital	0
Resultat i perioden ekskl. utbetalinger og nedskrivninger i fondene	-192 778
Resultatført utbetaling av kapital fra fondene	653 800
Endring verdi investeringer (verdiendring porteføljeselskaper, valutaeffekt mv.)	-2 233 337
Andre endringer	0
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt	79 106 018
Antall kommiterte millioner (opprinnelig)	215
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt pr. kommiterte million	367 935

Kommentarer til analysen

I perioden Q4-2017 er nettoeffekten av inn(-) og utbetalinger(+) i de underliggende fondene kr. -3 727 997.



REGNSKAP PR 31.12.2017 (UREVIDERTE TALL)

Resultatregnskap	01.01.2017 - 31.12.2017
Driftskostnader	-815 030
Renter bankinnskudd	12 446
Mottatt utbytte	3 821 452
Nedskrivning av investeringen i Herkules	-4 466 355
Resultat før skatt	-1 447 487
Balanse	31.12.2017
Eiendeler	
Investeringer i aksjer og andeler	27 144 172
Andre kortsiktige fordringer	0
Bankinnskudd	1 195 857
Sum eiendeler	28 340 029
Egenkapital og gjeld	
Innbetalt selskapskapital	15 806 364
Annen egenkapital	10 518 973
Gjeld til hovedmannen	1 991 936
Annen kortsiktig gjeld	22 756
Sum egenkapital og gjeld	28 340 029

Kommentarer til resultatregnskapet

Andre driftskostnader består i det vesentligste av forvaltnings- og forretningsførerhonorar med NOK 731 958.

Kommentarer til balansen

Investering i aksjer og andeler består av selskapets investeringer i fondene. Virkelig verdi av investeringene utgjør NOK 79 924 852.

Annen kortsiktig gjeld består av påløpte kostnader til 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.

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