

## Pareto PE II Institusjonelle AS/IS

Investorbrev nr. 5-2017

### 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	30.09.2017	215 000 000
Innkalt kapital	30.09.2017	174 595 960
Ikke innkalt kapital	30.09.2017	40 404 040
Utbetalt kapital	30.09.2017	161 589 596
Estimert NAV	30.09.2017	78 078 333
Multipel på innkalt kapital	30.09.2017	1,37x
Valutakurs benyttet for omregning fra EUR til NOK	30.09.2017	9,4125

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) 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](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.

## Pareto PE II Institusjonelle AS/IS

Investorbrev nr. 5-2017

### VERDSETTELSE AV PARETO PE II INSTITUSJONELLE AS/IS PR. 30.09.2017

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. 30.06.2017, 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.

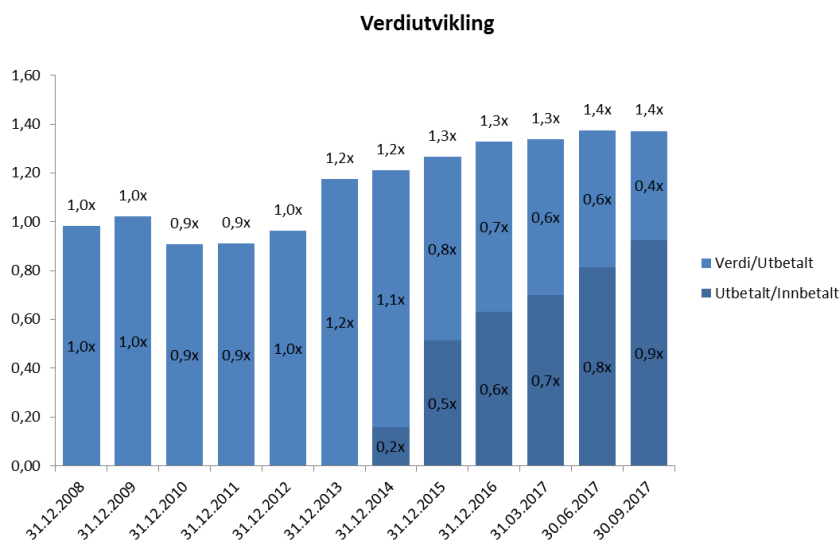
NAV for selskapet er estimert til NOK 363 155 pr. kommiterte million. Nedenfor vises en analyse av endringen i NAV fra forrige verdsettelsestidspunkt og et diagram over historisk verdi for selskapet.

#### Analyse av endring i NAV fra forrige verdsettelsestidspunkt

NAV forrige verdsettelsestidspunkt	97 714 617
Innbetaling egenkapital	0
Utbetaling egenkapital	-19 300 000
Resultat i perioden	-237 515
Endring verdi investeringer (verdiendring porteføljeselskaper, valutaeffekt mv.)	-98 771
Andre endringer	0
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt	78 078 333
Antall kommiterte millioner (opprinnelig)	215
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt pr. kommiterte million	363 155

### Kommentarer til analysen

I perioden Q2-2017 er nettoeffekten av inn(-) og utbetalinger(+) i de underliggende fondene kr. 7 963 401



**REGNSKAP PR 30.09.2017 (UREVIDERTE TALL)**

<b>Resultatregnskap</b>	<b>01.01.2017 - 30.09.2017</b>
Driftskostnader	-622 024
Finansinntekter	3 179 871
Finanskostnader	0
<b>Resultat før skatt</b>	<b>2 557 847</b>
<b>Balanse 30.09.2017</b>	
<b>Eiendeler</b>	
Investeringer i aksjer og andeler	27 228 730
Andre kortsiktige fordringer	0
Bankinnskudd	2 885 863
<b>Sum eiendeler</b>	<b>30 114 593</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>	
Innbetalt selskapskapital	13 006 364
Annen egenkapital	14 524 307
Gjeld til hovedmannen	2 019 936
Annen kortsiktig gjeld	563 986
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>30 114 593</b>

**Kommentarer til resultatregnskapet**

Andre driftskostnader består i det vesentligste av forvaltnings- og forretningsførerhonorar med NOK 546 935.

Finansinntektene består i hovedsak av renter på bankinnskudd og utbetaling fra IK2007.

**Kommentarer til balansen**

Investering i aksjer og andeler består av selskapets investeringer i fondene. Virkelig verdi av investeringene utgjør NOK 77 776 392.

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](mailto:pwm@pareto.no).

**Pareto PE II Institusjonelle AS/IS**

Investorbrev nr. 5-2017

**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](mailto: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](mailto:Hans.gunnar.martinsen@paretosec.com)