

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		215 000 000
Innkalt kapital	30.06.2016	174 595 960
Ikke innkalt kapital	30.06.2016	40 404 040
Utbetalt kapital	30.06.2016	93 375 000
Estimert NAV	30.06.2016	142 794 285
Multipel på innkalt kapital	25.04.2013	1,35x
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.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.

VERDSETTELSE AV PARETO PE II INSTITUSJONELLE 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.

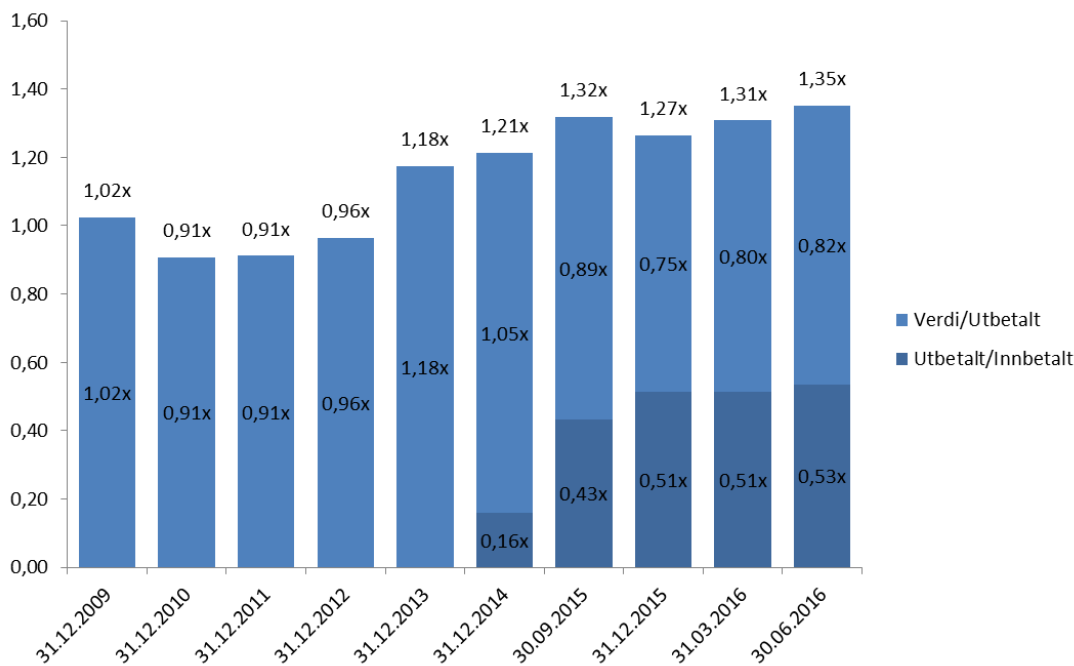
For beregning av verdi på investeringene i fondene har vi lagt til grunn siste mottatte verdsetting rapportert fra fondene pr. 31.03.2016 med tillegg av evt. kapitalinnkallinger/-utbetalinger til/fra fondene i den etterfølgende periode.

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

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	138 912 451
Innbetaling egenkapital	0
Utbetaling egenkapital	-3 900 000
Resultat i perioden	268 415
Endring verdi investeringer (som følge av inn-/utbetalinger)	-2 515 062
Endring verdi investeringer (verdiendring porteføljeselskaper, valutaeffekt mv.)	10 028 481
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt	142 794 285
Antall kommitterte millioner (opprinnelig)	215
NAV inneværende verdsettelsestidspunkt pr. kommitterte million	664 159



Regnskap pr. 30.06.2016 (ureviderte tall)

Resultatregnskap	01.01-30.06.2016
Driftskostnader	-489 498
Finansinntekter	7 562
Finanskostnader	0
Resultat før skatt	-481 937
Balanse 30.06.2016	
Eiendeler	
Investeringer i aksjer og andeler	79 905 005
Bankinnskudd	4 240 101
Sum eiendeler	84 145 106
Egenkapital og gjeld	
Innbetalt selskapskapital	81 220 000
Annen egenkapital	1 853 692
Gjeld til hovedmannen	1 337 800
Annen kortsiktig gjeld	-266 386
Sum egenkapital og gjeld	84 145 106

Kommentarer til resultatregnskapet

Andre driftskostnader består i det vesentligste av forvaltnings- og forretningsførerhonorar med kr. 429 214 og revisjonshonorar med kr 34 375. Finansinntektene består i sin helhet av renter på bankinnskudd.

Kommentarer til balansen

Investering i aksjer og andeler består av selskapets investeringer i fondene. Virkelig verdi av investeringene utgjør kr. 138 580 000. Annen kortsiktig gjeld er presentert i balansen med negativt fortegn, noe som forklares med periodisering av forretningsførerhonoraret. Periodiseringen utgjør omtrent kr 280 000

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 Inst. AS Eierandel	30.06.2016		1,88 %
Pareto PE II Inst. AS Kommitert kapital (NOK)	30.06.2016		113 000 000
Pareto PE II Inst. AS Innkalt kapital (NOK)	30.06.2016		100 612 492
Pareto PE II Inst. AS Ikke innkalt kapital (NOK)	30.06.2016		12 387 508
Pareto PE II Inst. AS Utbetalinger siden etablering (NOK)	30.06.2016		57 240 460
Pareto PE II Inst. AS Verdi (NOK)	30.06.2016		41 775 984

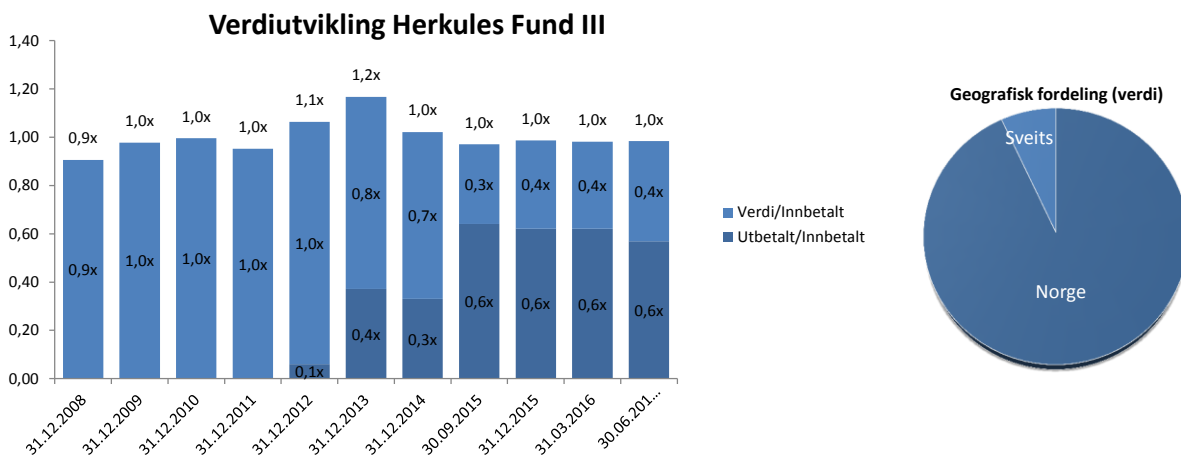
Fondets formål og mandat

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.newstoreeurope.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

		2007
Oppstart år		2007
Kommitert kapital (EUR total)	30.06.2016	1 674 900 000
Pareto PE II Inst. AS Eierandel	30.06.2016	0,34 %
Pareto PE II Inst. AS Kommitert kapital (EUR)	30.06.2016	5 700 000
Pareto PE II Inst. AS Innbetalt kapital (EUR)	30.06.2016	5 502 104
Pareto PE II Inst. AS Ikke innkalt kapital (EUR)	30.06.2016	197 896
Pareto PE II Inst. AS Utbetalt kapital (EUR)	30.06.2016	6 511 198
Pareto PE II Inst. AS Verdi (NOK)	30.06.2016	24 945 485

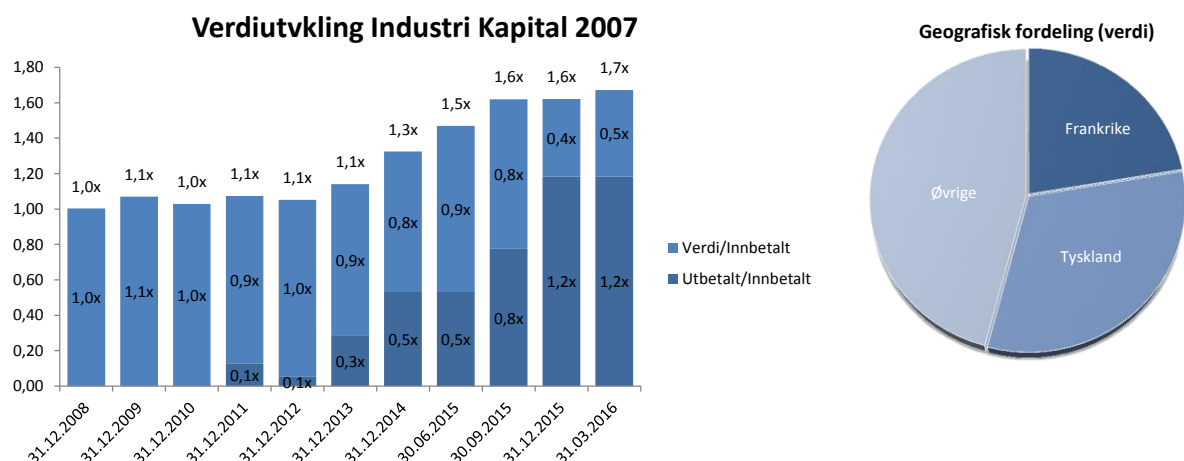
Fondets formål og mandat

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

