

Pareto PE II AS

Alle de tre fondene hvor PPE II er investert gjennomførte investeringer i første halvår 2011. IK2007 tilbakebetalte deler av investeringen i **Vistra Group** og overtok **EpiServer**, et svensk IT selskap som utvikler webløsninger. **Nordic Capital** kjøpte **The Binding Site**, et engelsk selskap innen diagnostisering, mens **Herkules Capital** kjøpte **Norsk Jernbanedrift** og foretok tilleggsinvesteringer i **Elis Holding** og **New Store Europe**.

Private equity-fondenes investeringer per 30.06.2011

IK2007 overtok i første halvår EpiServer, et svensk IT selskap som utvikler softwareløsninger for websider. Selskapet hadde en omsetning på SEK 192 mill i 2009 og har hatt en årlig inntektsvekst på mer enn 30 % de siste fem årene. Selskapet har avdelinger i de øvrige nordiske landene, samt Nederland, UK og USA. Overskuddslikviditet i forbindelse med avhending av deler av Vistra Group ble tilbakebetalt til PPE II.

Nordic Capital Fund VII overtok The Binding Site, et engelsk forsknings-selskap som utvikler verktøy for diagnose av blodkreft og andre immunologiske sykdommer. Selskapet ble grunnlagt i 1960 årene av akademikere fra universitetet i Birmingham og har nå ca 500 ansatte og distribuerer sine produkter til 90 land.

Herkules Private Equity Fund III har gjort flere tilleggsinvesteringer, blant annet i Elis, som overtar Process Vision, et finskbasert selskap som leverer IT løsninger og programvare til energisektoren. Selskapet har ca 150 ansatte og omsetter i 2011 for ca EUR 16 mill. Investeringen komplementeres av Elis overtakelse av Popkorn AS, et rådgivning- og konsultantselskap spesialisert mot energisektoren.



IK2007 har en total kommittert kapital fra investorer på ca EUR 1 675 mill. Fondet har foretatt til sammen elleve hovedinvesteringer.



Nordic Capital VII har en total kommittert kapital fra investorer på EUR 4 300 mill. Fondet har foretatt til sammen ni hovedinvesteringer.



Herkules Capital III har en total kommittert kapital fra investorer på NOK 6 mrd. Fondet har foretatt åtte hovedinvesteringer.

Verdsetting per 30.06.2011

Net asset value (NAV) for selskapet per 30.06.2011 er estimert til NOK 491 315, sammenlignet med en innbetalt kapital på NOK 500 000 og en estimert NAV per 31.12.10 på NOK 484 716. NAV har dermed økt med ca 1,4 % siden årsskiftet og sunket med ca 1,7 % siden oppstart. Selskapet vil fra og med denne verdsettelsen kun rapportere NAV, som hensyntar alle kostnader i både de underliggende fondene og PPE II.

Tabellen nedenfor viser de respektive fondenes investeringer per 30.06.2011.

Fond	Investering	Land (hovedkontor)	Bransje	Kjøpt
IK2007	Schenck Process	Tyskland	Prosessindustri	Q3 2007
IK2007	Etanco	Frankrike	Produkter til bygg/anlegg/konstruksjon	Q1 2008
IK2007	Flabeg	Tyskland	Glass/speil til solenergi, bilindustri med mer.	Q2 2008
IK2007	Vistra Group	Globalt	Finansielle tjenester	Q3 2009
IK2007	Minimax	Tyskland	Brannsikkerhet	Q4 2009
IK2007	Agros Nova	Polen	Mat og drikke	Q2 2010
IK2007	Colosseum Dental	Norge	Tannhelse	Q2 2010
IK2007	Hansa Group	Tyskland	Sanitærutstyr	Q4 2010
IK2007	GHD Gesundheits	Tyskland	Helse	Q4 2010
IK2007	Snacks International	Frankrike	Salt snacks	Q4 2010
IK2007	EpiServer	Sverige	IT	Q4 2010
NORDIC CAPITAL FUND VII	ConvaTec	USA	Helse	Q2 2008
NORDIC CAPITAL FUND VII	SafeRoad AS	Norge	Trafikksikkerhet og vei	Q2 2008
NORDIC CAPITAL FUND VII	EDB Gruppen AS	Danmark	IT	Q3 2008
NORDIC CAPITAL FUND VII	Master Marine ASA	Norge	Offshore	Q4 2009
NORDIC CAPITAL FUND VII	SiC Processing AG	Tyskland	Solcelleindustri	Q2 2010
NORDIC CAPITAL FUND VII	Thule AB	Sverige	Biltilbehør	Q4 2010
NORDIC CAPITAL FUND VII	Handicare	Norge	Helse	Q4 2010
NORDIC CAPITAL FUND VII	Britax Childcare	UK	Barnesikkerhet	Q1 2011
NORDIC CAPITAL FUND VII	The Binding Site	UK	Helse	Q1 2011
HERKULES CAPITAL FUND III	Gothia	Norge	Finansielle tjenester, faktura, kreditt, inkasso	Q3 2008
HERKULES CAPITAL FUND III	Projectiondesign	Norge	Projektører	Q3 2009
HERKULES CAPITAL FUND III	Bandak	Norge	Maskinering/engineering	Q4 2009
HERKULES CAPITAL FUND III	New Store Europe	Norge	Butikkinnredninger	Q1 2010
HERKULES CAPITAL FUND III	Elis AS	Norge	IT/Energi	Q2 2010
HERKULES CAPITAL FUND III	Odlo Sports Group	Sveits	Sportsklær	Q2 2010
HERKULES CAPITAL FUND III	Intelcom	Norge	Telekommunikasjon	Q3 2010
HERKULES CAPITAL FUND III	Norsk Jernbanedrift	Norge	Jernbane	Q1 2011

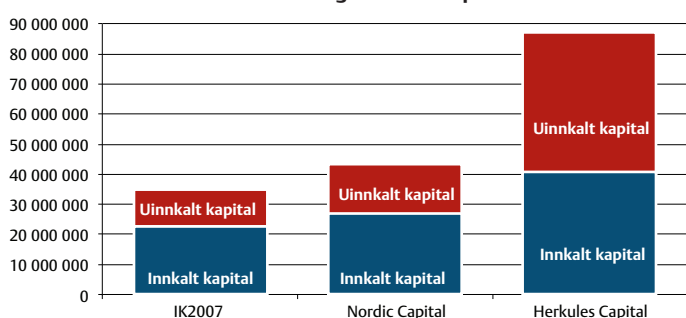
Kapitalinnkallinger

Private equity-fondene kaller inn kapital fra investorene etter hvert som de foretar investeringer. I første halvår 2011 har samtlige fond kalt inn kapital i tilknytning til investeringene som er foretatt.

Stolpediagrammet illustrerer hvor stor andel av selskapets kommitterte kapital i de respektive private equity-fondene som per 30. juni 2011 er investert i fondene. Kommittert kapital er vist i NOK basert på en opprinnelig forutsatt eurokurs på 8 NOK/EUR, mens innbetalinger i gjennomsnitt er foretatt på noe høyere eurokurs enn dette.

Av Pareto PE IIs totale kapital på NOK 165 mill er ca NOK 92,7 mill innkalt av de tre private equity-fondene til sammen, noe som utgjør ca 56 % av den kommitterte kapitalen i Pareto PE II. Dette inkluderer renter på andeler som ble overtatt fra Orkla Finans og Orkla ASA, samt effekten av at innbetalinger foretas til varierende eurokurs.

PPEF II AS – Andel av innkalt og uinnkalt kapital i PE-fondene



Regnskap per 30.06.2011

OFPEII har per 30.06.2011 et overskudd før skatt på ca NOK 1 mill. Det har i perioden påløpt kostnader knyttet til den ordinære driften av selskapet, mens inntektene består av avkastning på selskapets bankbeholdning og pengemarkedsfond.

Av selskapets likviditetsbeholdning per 30.06.2011 på NOK 71,5 mill er NOK 68,9 mill plassert i Omega Likviditet, som er et pengemarkedsfond som investerer i likvide rentebærende kvalitetspapirer med kort gjenværende løpetid.

Andelene i private equity-fondene er regnskapsmessig behandlet som ordinære finansielle anleggsmidler. Den bokførte verdien per 30.06.2011 av andelene i private equity-fondene består av kapitalen som per balansedato var innbetalt til fondene. OFPEIIs kostpris på de enkelte fondsandelene påvirkes også av valutakursen på innbetalingstidspunktene, samt at den inkluderer rentebelastningen som ikke er resultatført, men tillagt kostpris på andelene.

Pareto PE II AS	
Resultat (NOK)	
30.06.2011	
Driftskostnader	
Andre driftskostnader	256 824
Sum driftskostnader	256 824
Driftsresultat	-256 824
Finansposter	
Renteinntekt	18 584
Gevinst markedsbaserte fond	1 190 048
Sum finansposter	1 208 632
Ordinært resultat	951 808

Pareto PE II AS	
Balanse (NOK)	
30.06.2011	
EIENDELER	
Anleggsmidler	
Investeringer i aksjer og andeler	90 594 774
Sum anleggsmidler	90 594 774
Omløpsmidler	
Fordringer	
Kortsiktige investeringer	68 934 471
Andre fordringer	149 055
Sum fordringer	69 083 526
Bankinnskudd	2 590 128
Sum omløpsmidler	71 673 653
SUM EIENDELER	162 268 428
EGENKAPITAL OG GJELD	
Innskutt egenkapital	
Aksjekapital	330 000
Overkursfond	160 462 693
Sum innskutt egenkapital	160 792 693
Opptjent egenkapital	
Annen egenkapital	189 152
Periodens resultat (ikke hensyntatt skatt)	951 808
Sum opptjent egenkapital	1 140 959
Sum egenkapital	161 933 652
GJELD	
Kortsiktig gjeld	
Leverandørgjeld	334 775
Sum kortsiktig gjeld	334 775
Sum gjeld	334 775
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	162 268 428

Verdsetting av investeringene legger til grunn fondenes egen verdsetting etter EVCA-reglene (European Private Equity and Venture Capital Association valuation), de allment anerkjente prinsippene for verdsetting i europeisk private equity. Slik verdsetting skjer halvårlig eller kvartalsvis for hvert enkelt fond, og verdsettingen legger til grunn siste tilgjengelige informasjon. Innen private equity er informasjon om verdsetting av porteføljer og enkeltstående ikke offentlig informasjon, og selskapet har således forpliktet seg til å holde verdsettingsinformasjon på selskaps- og forvalternivå konfidensielt, noe som var en betingelse for å investere i fondet.

Regnskapet for Pareto PE II AS er ikke revidert og informasjonen er utarbeidet av selskapet etter beste skjønn. Selskapet påtar seg ikke ansvaret dersom opplysningene skulle vise seg til å være uriktige eller ufullstendige.