

I annet halvår 2011 foretok IK2007 og Herkules Capital en rekke investeringer. IK2007 kjøpte selskapene Trigo, Savena og Doedijns, samt gjennomførte en tilleggsinvestering i et av porteføljeselskapene. Herkules Capital overtok selskapet Hjelp24/Helse Holding, samt foretok tilleggsinvesteringer i flere av porteføljeselskapene. I tillegg solgte IK2007 selskapet Etanco, som var en av de første investeringene som ble foretatt.

Private equity-fondenes investeringer per 31.12.2011

IK2007 overtok i annet halvår Trigo, et verdensledende selskap innenfor kvalitetskontroll og prosessforbedring i bilindustrien. Selskapet er basert i Frankrike og har mer enn 3 500 ansatte og et verdensomspennende nettverk av klienter, inkludert de største aktørene innenfor bil- luftfart- og togsektoren. IK2007 kjøpte også det franske selskapet Savena, som produserer ingredienser og tilsetninger til matindustrien (smakstilsetninger til ferdigmat, sauser ol.) Savena operer hovedsakelig i Frankrike, men har også tilstedeværelse i andre europeiske land og har ca 250 ansatte. IK2007 tok i tillegg over det nederlandsk-baserte selskapet Doedijns International, som er en spesialisert aktør innen hydraulikk, pneumatikk og kontrollsystemer til bl.a. maritim- kjemikalie- og energisektorene. Selskapet har 275 ansatte og har kontorer i Europa, Dubai og Malaysia. IK2007 gjennomførte også tilleggsinvesteringer i eksisterende porteføljeselskaper. IK2007 gjennomførte sin første realisasjon gjennom salget av selskapet Etanco, det vises i denne sammenheng til tidligere utsendt pressemelding for ytterligere informasjon.

Nordic Capital Fund VII gjennomførte ingen investeringer i annet halvår 2011. Pareto PE II fikk tilbakebetalt deler av kapitalinnkallingene som tidligere er gjort ifm. investeringene i Thule, Munters, SiC Processing og The Binding Site.

Herkules Private Equity Fund III kjøpte Hjelp24, Norges ledende og største private helseaktør. Hjelp24 dekker hele helsekjeden og har bedriftshelsetjenester, privat sykehus, spesialist- og rehabiliteringssenter, trygghetsalarmtjeneste, legevaktteloner og fagmiljø for kartlegging av arbeidsmiljø. Selskapet har 700 ansatte og 40 lokalkontorer i Norge. Herkules Private Equity Fund III gjennomførte også tilleggsinvesteringer i eksisterende porteføljeselskaper.



IK2007 har en total kommittert kapital fra investorer på ca EUR 1 675 mill. Fondet har foretatt til sammen fjorten hovedinvesteringer, hvorav én er realisert.



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 ni hovedinvesteringer.

11. januar 2012

Pareto PE II AS

Tabellen nedenfor viser de respektive fondenes investeringer per 31. desember 2011.

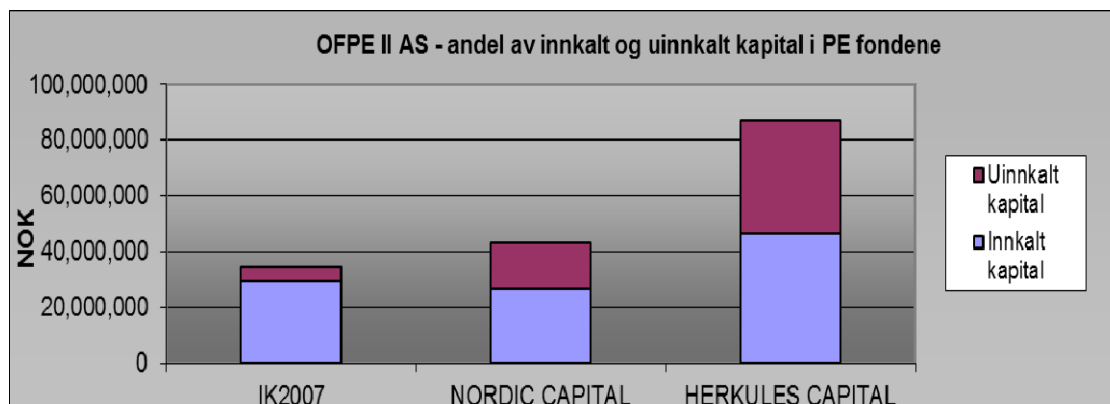
| FOND | INVESTERING | LAND (hovedkontor) | BRANSJE | KJØPT |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|--|---------|
| IK2007 | Schenck Process | Tyskland | Prosessindustri | Q3 2007 |
| IK2007 | Etanco | Frankrike | Produkter til bygg/anlegg/konstruksjon | SOLGT |
| 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 |
| IK2007 | Savena | Frankrike | Mattilsetninger | Q3 2011 |
| IK2007 | Trigo | Frankrike | Prosessindustri | Q3 2011 |
| IK2007 | Doedijns | Nederland | Ingeniør, hydraulikk, pneumatikk | Q3 2011 |
| 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 | Projektorer | 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 | Intelecom | Norge | Telekommunikasjon | Q3 2010 |
| HERKULES CAPITAL FUND III | Norsk Jernbanedrift | Norge | Jernbane | Q1 2011 |
| HERKULES CAPITAL FUND III | Hjelp24 | Norge | Helse | Q3 2011 |

Verdsettelse per 31.12.2011

Net asset value (NAV *) for selskapet per 31.12.2011 er estimert til NOK 481 952, sammenlignet med en innbetalt kapital på NOK 500 000 og en estimert NAV per 30.06.11 på NOK 491 315. NAV har dermed sunket med ca 2 % siden 30.06.11 og sunket med ca 3,6 % siden oppstart.

Kapitalinnkallinger

Private equity-fondene kaller inn kapital fra investorene etter hvert som de foretar investeringer. I annet halvår 2011 IK2007 og Herkules Capital 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 31. desember 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 eurokurser enn dette.

Av Pareto PE IIs totale kapital på NOK 165 mill er ca NOK 103 mill innkalt av de tre private equity-fondene til sammen, noe som utgjør ca 62,4 % 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 eurokurser.

Regnskap per 30.09.2011

Perioderegnskapet per 30.09.2011 er ikke inkludert i dette investorbrevet, men selskapet vil sende ut halvårsregnskaper, samt årsregnskaper til aksjonærene. Pareto PE II har per 30.09.2011 et underskudd før skatt på ca NOK 0,1 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 30.09.2011 på NOK 66 mill er NOK 65 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 30.09.2011 av andelene i private equity-fondene består av kapitalen som per balansedato var innbetalt til fondene. Pareto PE IIs 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.

11. januar 2012

Pareto PE II AS

*) 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 halvårig eller kvartalsvis for hvert enkelt fond, og verdsettingen legger til grunn siste tilgjengelige informasjon. Innen private equity er informasjon om verdsetting av porteføljer og enkeltselskaper ikke offentlig informasjon, og selskapet har således forpliktet seg til å holde verdsettings-informasjon på selskaps- og forvalternivå konfidensielt, noe som var en betingelse for å investere i fondet.

Vi minner om at alle dokumentene som sendes investorene også ligger tilgjengelig på www.paretoprojectfinance.no/PBM.

OMSETNING AV ANDELER I 2. HÅNDSMARKEDET

Pareto Private Equity har stor fokus på å sikre best mulig likviditet i våre prosjekter. Investorer som ønsker mer informasjon eller har interesse for kjøp eller salg i våre prosjekter kan henvende seg til vårt meglerbord på telefon 22 01 58 99.

Vennligst ta kontakt med undertegnede ved eventuelle spørsmål.

Med vennlig hilsen
for Pareto Business Management AS

Kristian Nordtømme
Business Manager

Tel: + 47 22 01 58 97
Faks: + 47 22 87 88 00
E-mail: kristian.nordtomme@pareto.no