

Pareto PE II IS

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 664 000 (eksklusive innkalt kapital i juli 2011, NOK 100 000 per kommittert million), sammenlignet med en innbetalt kapital på NOK 700 000 per kommittert million og en estimert NAV per 31.12.10 på NOK 635 320. NAV har dermed økt med ca 4,6 % siden årsskiftet og sunket med ca 5 % 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. juni 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	Prosjektorer	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

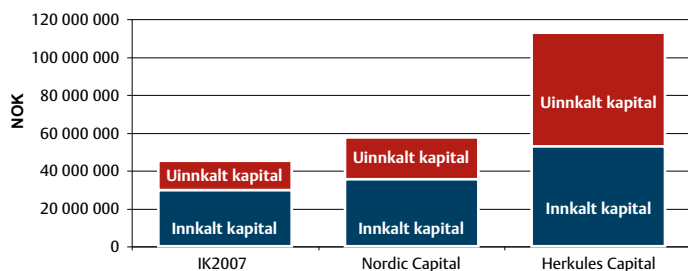
Private equity-fondene kaller inn kapital fra investorene etter hvert som de foretar investeringer. I første halvår 2011 har samtlige fond kalt inn kapital i tilknytning til investeringene som er foretatt.

Pareto PE II IS har per 30. juni 2011 kalt inn NOK 150,5 mill fra deltakerne, som tilsvarer 70 % av den totale kommitterte selskapskapitalen på NOK 215 mill. Det er imidlertid kalt inn ytterligere 10 % av selskapskapitalen i juli 2011.

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 PPE IIs selskapskapital på NOK 215 mill er i underkant av NOK 120 mill innbetalt til de tre private equity-fondene til sammen, noe som utgjør ca 56 % av den kommitterte kapitalen i OFPEII. Dette inkluderer renter på andeler som ble overtatt fra Orkla Finans AS og Orkla ASA, samt effekten av at innbetalinger foretas til varierende eurokurs.

PPE II IS – Andel av innkalt og uinnkalt kapital i PE-fondene



Regnskap per 30.06.2011

PPE II har per 30.06.2011 et underskudd før skatt på ca NOK 29 000. 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 23,3 mill er NOK 15,4 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. PPEIIs 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.

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 enkeltselskaper 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 IS 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.

Pareto PE II IS	
Resultat (NOK)	
30.06.2011	
Driftskostnader	
Andre driftskostnader	388 154
Sum driftskostnader	388 154
Driftsresultat	-388 154
Finansposter	
Renteinntekt	68 884
Gevinst markedsbaserte fond	290 279
Sum finansposter	359 163
Ordinært resultat	-28 990

Pareto PE II IS	
Balanse (NOK)	
30.06.2011	
EIENDELER	
Anleggsmidler	
Finansielle anleggsmidler	
Investeringer i aksjer og andeler	118 715 876
Sum finansielle anleggsmidler	118 715 876
Sum anleggsmidler	118 715 876
Omløpsmidler	
Fordringer	
Kortsiktige investeringer	15 449 905
Andre fordringer	291 958
Sum fordringer	15 741 863
Bankinnskudd	7 857 415
Sum omløpsmidler	23 599 278
SUM EIENDELER	142 315 154
EGENKAPITAL OG GJELD	
EGENKAPITAL	
Innskutt egenkapital	
Selskapskapital	215 000 000
Ikke innkalt selskapskapital	-64 500 000
Sum innskutt egenkapital	150 500 000
Opptjent egenkapital	
Annen egenkapital	-10 710 147
Sum opptjent egenkapital	-10 739 137
Sum egenkapital	139 760 863
GJELD	
Kortsiktig gjeld	
Leverandørgjeld	554 291
Annen kortsiktig gjeld	2 000 000
Sum kortsiktig gjeld	2 554 291
Sum gjeld	2 554 291
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	142 315 154