

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, legevakttelefoner 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.

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

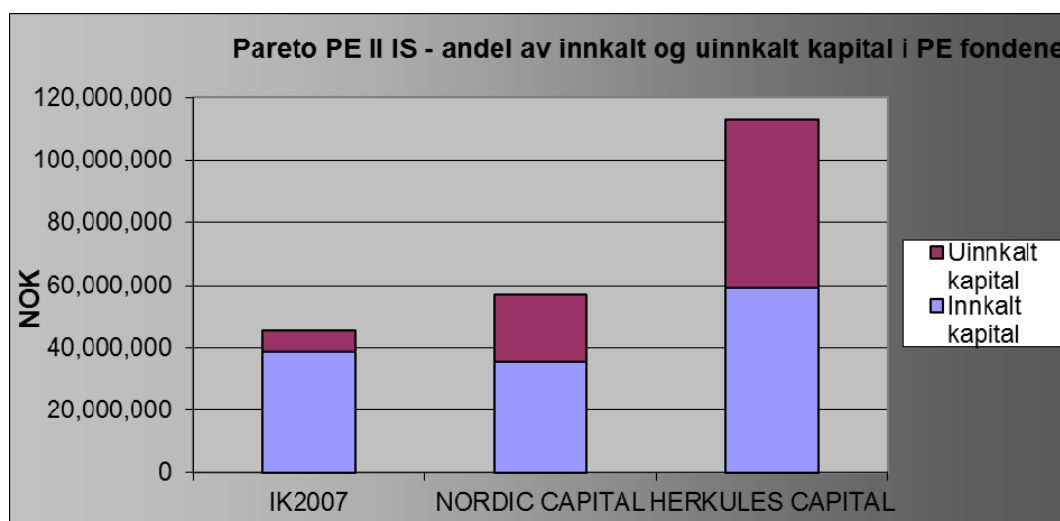
Verdsettelse per 31.12.2011

Net asset value (NAV *) for selskapet per 31.12.2011 er estimert til NOK 729 316, sammenlignet med en innbetalt kapital på NOK 800 000 per kommittert million og en estimert NAV per 30.06.11 på NOK 764.000. (Inklusive innkalt kapital i juli 2011, NOK 100 000 per kommittert million). NAV har dermed sunket med ca 8,8 % siden oppstart. NAV hensyntar alle kostnader i både de underliggende fondene og Pareto PE II.

Kapitalinnkallinger

Private equity-fondene kaller inn kapital fra investorene etter hvert som de foretar investeringer. I annet halvår 2011 har IK2007 og Herkules Capital kalt inn kapital i tilknytning til investeringene som er foretatt.

Pareto PE II IS har per 31. desember 2011 kalt inn NOK 172 mill fra deltakerne, som tilsvarer 80 % av den totale kommitterte selskapskapitalen på NOK 215 mill. Av Pareto PE IIs selskapskapital på NOK 215 mill er i underkant av NOK 133 mill innbetalt til de tre private equity-fondene til sammen, noe som utgjør ca 62 % av den kommitterte kapitalen i Pareto PE II. Dette inkluderer renter på andeler som ble overtatt fra Orkla Finans AS og Orkla ASA, samt effekten av at innbetalinger foretas til varierende eurokurs. Selskapet har således en relativt stor kapitalbeholdning, noe som blant annet skyldes at private equity fondene har betalt noe kapital tilbake, samt at det er foretatt færre investeringer enn forutsatt. Dersom ikke fondene kaller inn større beløp i nærmeste fremtid vil selskapet vurdere å betale noe kapital tilbake til deltakerne.



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 eurokurs enn dette.

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 37,1 mill er NOK 15,6 mill plassert i Omega Likviditet, som er et pengemarkedsfond som investerer i likvide rentebærende kvalitetspapirer med kort gjenværende løpetid.

11. januar 2012

Pareto PE II IS

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.

*) 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 enkeltelskaper 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