

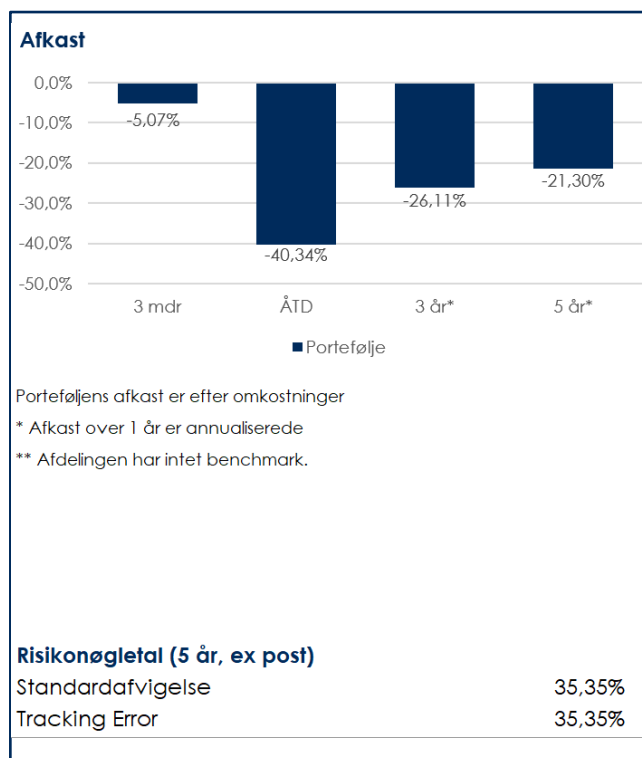
## BI Private Equity

### Kære investor

Indledningsvist gøres opmærksom på, at omtale af selskaber (udstedere) og værdipapirer (fx aktier eller obligationer) i dette investorbrev ikke skal ses som investeringsanbefalinger om at købe, sælge eller holde værdipapirer. Eventuel omtale af selskaber og værdipapirer skal alene ses i forhold til afdelingens portefølje- og risikoprofil for det pågældende kvartal.

### Opsummering

- Værdien af BI Private Equity er i 3. kvartal 2021 faldet med 5,07 %.
- Foreningen var ved indgangen af kvartalet investeret i én fond: NES II.
- Foreningen har desuden et kontant indestående, der anvendes som likviditets buffer til dækning af mulige fremtidige omkostninger.
- På den ordinære generalforsamling i NES II i april 2018 blev en foreslået likvidation godkendt og afventer fortsat afvikling af de sidste to virksomheder.



Som oplyst i tidligere nyhedsbreve har der over en længere periode pågået en salgsproces af det tilbageværende selskab i NES-II fonden, der ejes af BIPE. Salgsbetingelserne er nu forhandlet færdig, og aftalen om salg af selskabet er godkendt af NES-II-fondens aktionærer. Aftalen indeholder betingelser om, at købesummen skal falde i tre milestone-betalinger. Den første er modtaget, mens de følgende to rater først skal indbetales i 2022 og 2024.

Det er lang ventetid, og da købsaftalen endvidere indeholder vilkår, som indebærer en risiko for, at købers betaling bliver væsentlig mindre eller helt bortfalder, har BankInvest-koncernen helt ekstraordinært besluttet at købe NES-II fonden ud af BIPE til en pris, der svarer til den maksimalt opnåelige værdi af de tre milestone-betalinger.

BankInvest-koncernen vælger dermed at tage den fulde risiko for eventuelle nedadgående prisreguleringer frem til år 2024. Ved at købe NES-II fonden ud af BIPE, undgår investorerne at blive belastet af usikkerheden vedr. betingelserne af milestones. Samtidig fremrykkes tidspunktet for udlodningen af salgsmidlerne, hvilket forhåbentlig kan ske allerede i indeværende år, fremfor tidligst i 2024.

Med venlig hilsen

**BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S "BankInvest"**

Redaktionen er afsluttet den 21. oktober 2021