

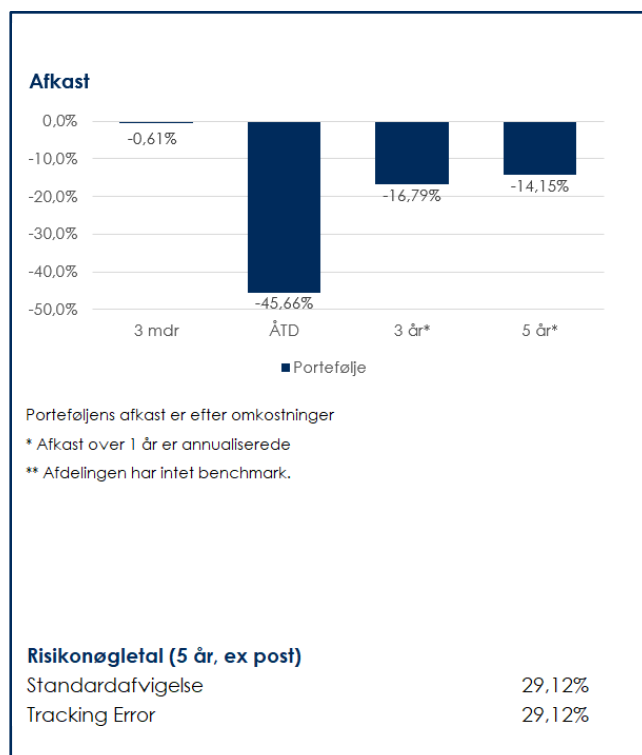
BI Private Equity

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 4. kvartal 2020 faldet med -0,61 %.
- 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 nyhedsbrevet for 3. kvartal så pågår der en salgsproces af selskabet der udgør 97% af fonden. Salgsprocessen var forventet afsluttet ultimo 2020, men grundet at det købende selskab har haft et meget svært år 2020 med et tab af markedsværdi på ca. 75%, har det haft indvirkning på salgsprocessen. Likvidator har derfor indstillet, at likvidationsperioden forlænges til slutningen af Q2 2021, da det fortsat vurderes realistisk at indgå aftale. Den indstilling er taget til efterretning.

Aktionærerne i selskabet i fonden har i foråret 2018 indgået en aftale med det købende selskab om betingelserne for en planlagt overtagelse af selskabet. Aftalen er fortsat gældende. Det købende selskab, som tidligere har købt 25% af selskabet af aktionærerne, har dog anmodet om genforhandling af

vilkårene i aftalen. Det købende selskab har i dag mulighed for at træde ud af aftalen, hvilket vil betyde, at de resterende aktionærer skal ud og finde de nødvendige økonomiske ressourcer andetsteds. Det vil resultere i et tilbagekøb af de allerede solgte 25% til den oprindelige købspris, da køber har ret til at tilbagesælge disse ifølge aftalen. Det vurderes på nuværende tidspunkt meget vanskeligt at fremskaffe de nødvendige økonomiske ressourcer til tilbagekøbet.

Henset til den igangværende proces anbefales det fra rådgiver, at navnet på selskabet ikke offentliggøres, da det muligvis kan påvirke salgsprocessen negativt.

Med venlig hilsen
BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
"BankInvest"

Redaktionen er afsluttet den 31. dec 2020