

Principper for værdiansættelse i Selected Alternatives A/S

Bestyrelsen i Selected Alternatives A/S fastsætter principper for værdiansættelsen af aktiver i selskabet for at sikre en fair kurs for alle parter ved beregningen af den indre værdi, som danner grundlag for tegningskursen ved udstedelse af nye andele. Principperne tager udgangspunkt i afsnit 6 i "Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Værdiansættelsen skal være retvisende og konsistent og aktiverne skal opgøres til markedsværdi. Markedsværdien for alternative investeringer kan ofte kun sjældent aflæses i markedet, og der skal derfor anvendes egnede metoder til værdiansættelsen. Metoden afhænger af typen af aktivet.

Private Equity

Værdiansættelse sker på baggrund af den af kapitalforvalteren opgjorte markedsværdi og valideres af Selected Alternatives A/S.

Direkte investeringer i unoterede selskaber

For unoterede selskaber, der administreres af en ekstern selskabsadministrator og har en ekstern forvalter tilknyttet, fastsættes dagsværdien af den eksterne forvalter. Den af kapitalforvalteren opgjorte værdi valideres af Selected Alternatives A/S. For unoterede selskaber, hvor der ikke er tilknyttet en ekstern forvalter, værdiansættes selskabet ud fra en DCF-model eller tilsvarende.

Kredit

Værdiansættelse sker på baggrund af seneste børsnoterede kurs eller en kurs for et sammenligneligt aktiv. Ved brug af eksternt forvaltede investeringsfonde sker værdiansættelsen på baggrund af rapportering fra den eksterne kapitalforvalter, der opgør dagsværdi værdi for fonden på baggrund af internationalt anerkendte standarder.

Forudsætninger for værdiansættelse

Selected Alternatives A/S skal efter bedste evne og tilgængelige informationer validere forudsætningerne for værdiansættelserne. Forudsætningerne defineres ud fra bedste skøn ved hver genberegning af værdiansættelsen.

Frekvens

Der beregnes en værdiansættelse månedligt til brug for fastlæggelse af kurs. Såfremt det ikke er muligt på månedlig basis at fastlægge en værdi af et aktiv, kan værdiansættelsen tage udgangspunkt i den sidst beregnede værdi og så reguleres lineært med det forventede afkast indtil næste normale værdiansættelse.

Øvrige forhold

Den til enhver tid fastsatte værdi og dermed kurs er uforpligtende og Selskabets bedste skøn. Selskabet kan ikke på nogen måde gøres ansvarlig for konsekvenser heraf og ej heller såfremt der senere hen fremkommer oplysninger der kunne have ført til en anden værdiansættelse.

Såfremt det i en periode ikke er muligt for selskabet at fastsætte en kurs eller kun at fastsætte en kurs med stor usikkerhed er Selskabet berettiget til at suspendere værdiansættelsen.

Revurdering af politikken

Bestyrelsen skal mindst en gang årligt gennemgå politikken og om fornødent gennemføre relevante og nødvendige tilpasninger af denne.