

# Informationsdokument for

# IR Basis A/S

**ISIN DK0060642056**

c/o Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S  
Østergade 25, 1. tv, 7400 Herning  
CVR-nr. 32452175

## **Ansvar for investoroplysninger**

IR Basis A/S er ansvarlig for Informationsdokumentets indhold.

Som forvalter for selskabet erklæres herved, at oplysningerne i informationsdokumentet os bekendt er rigtige og indeholder enhver væsentlig oplysning, som ifølge Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62 skal stille til rådighed for selskabets investorer.

Herning, den 08. december 2017

Michael Krogh Andersen  
Bestyrelsesformand  
IR Administration ApS  
Forvalter for selskabet

René Krogh Andersen  
Direktør  
IR Administration ApS  
Forvalter for selskabet

8. december 2017

## INDHOLDSFORTEGNELSE

1. Formål .....	3
2. Selskabsoplysninger .....	3
3. Porteføljepleje og omkostninger .....	3
4. Investeringspolitik og risikoprofil .....	4
4.1 Risikorammer .....	4
4.1.1 Afdækning .....	5
4.1.2 Risiko- og afkastprofil .....	5
4.2 Investeringsstrategi og risikostyring .....	6
4.2.1 Risikofaktorer .....	6
4.2.2 Investeringsstrategi .....	8
4.2.3 Afvigelse fra investeringsstrategien .....	10
5. Erhvervelse og salg af aktier .....	10
5.1 Børsnotering .....	11
5.2 Tegning/emission .....	11
5.3 Køb af aktier .....	11
5.4 Tidshorisont og afvikling af investeringen .....	11
6. Skat .....	12
7. Rapportering .....	12
8. Vedtægter, væsentlig investorinformation, årsrapporter mv. ....	13
9. Finanskalender .....	13
10. Oplysninger om selskabets aktier .....	13
10.1 Navnenotering .....	13
10.2 Stemmeret .....	13
10.3 Rettigheder .....	13
10.4 Tilbagekøb og indløsning .....	13
10.4.1 Tilbagekøb .....	14
10.4.2 Indløsning .....	14
11. Væsentlige aftaler og personer .....	15
11.1 Forvalter .....	15
11.2 Depositær .....	16
11.3 Market Maker .....	16
11.4 Porteføljepleje og markedsføring .....	16
11.4.1 Direktion FMS InvesteringsRådgivning A/S .....	16
11.4.2 Ejerfordeling FMS InvesteringsRådgivning A/S .....	16
11.5 Revisor .....	17
11.6 Bestyrelse .....	17
11.7 Direktion .....	17
11.8 5% aktionærer .....	17
12. Gældende ret .....	17

## 1. Formål

Dette punkt skal opfylde Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 1, om en beskrivelse af den alternative investeringsfonds investeringsmålsætning, samt nr. 4, om en beskrivelse af de typer aktiver, som den alternative investeringsfond kan investere i.

IR Basis A/S's (herefter benævnt selskabet) formål er at skabe en langsigtet kapitaltilvækst ved investering i aktier og obligationer samt gennem anvendelse af relevante finansielle instrumenter.

Selskabets målsætning er at skabe et godt absolut afkast ved brug af Fondsmæglerselskabet (FMS) InvesteringsRådgivning A/S' investeringsstrategi (IR-kvotienten) jf. pkt. 4.2.2.

## 2. Selskabsoplysninger

IR Basis A/S  
Østergade 25, 1. tv.  
7400 Herning  
Tlf. 96 26 30 00  
Fax. 96 26 30 01  
Mail. [info@irg.dk](mailto:info@irg.dk)

Selskabet er registreret i Finanstilsynet under FT-nr. 24096 som en AIF (Alternativ Investeringsfond) og i Erhvervsstyrelsen med CVR-nr.32452175.

Selskabet er underlagt Lov om Alternative Investeringsfonde m.v.

LEI-kode: 2138001IX5WB5PA98W23

Bestyrelsen omfatter følgende:

Michael Krogh Andersen – Formand  
Helle Østergaard Andersen  
René Krogh Andersen

Direktionen omfatter følgende:

René Krogh Andersen - Direktør

Stiftelsesdato: 15. september 2009

Aktiekapital pr. 2. november 2017: 46.874.000 fordelt på 46.874 aktier á kr. 1.000

## 3. Porteføljepleje og omkostninger

Dette punkt skal opfylde Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 17, omhandlende en beskrivelse af alle gebyrer og omkostninger med angivelse af de maksimale beløb, som direkte eller indirekte afholdes af investorerne.

Selskabet har indgået en forvaltningsaftale med IR Administration ApS, der står for selskabets drift, forvaltning, generalforsamling, kontakt til revisor, kontakt til depositar mv. Disse omkostninger udgør 0,15% af egenkapitalen om året, reguleret for emissioner samt beholdning af egne aktier.

IR Administration ApS har delegeret porteføljepleje og markedsføring til FMS InvesteringsRådgivning A/S. FMS InvesteringsRådgivning A/S er under tilsyn af Finanstilsynet og er medlem af Garantifonden for indskydere og investorer. Der gøres opmærksom på personsammenfald i IR Administration ApS, FMS InvesteringsRådgivning A/S og IR Basis A/S, jf. pkt. 11.3.2, hvor personsammenfaldet yderligere er beskrevet.

FMS InvesteringsRådgivning A/S' honorering er sammensat som delvist fast porteføljeonorar, delvist provision af overskuddet (performance fee). Porteføljeonorar er 0,40% af egenkapitalen primo hvert kvartal. Performance fee beregnes som 5% af selskabets månedlige overskud. Der er således tale om et highwater-mark. Såfremt selskabet i en eller flere måneder giver underskud, modregnes dette i de kommende måneders overskud, førend der på ny udbetales provision.

#### 4. Investeringspolitik og risikoprofil

Ifølge Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 10, om en beskrivelse af de procedurer, hvorefter den alternative investeringsfond kan ændre sin investeringsstrategi eller investeringspolitik eller begge, kan væsentlige ændringer i selskabets risikorammer og investeringsstrategi, herunder punkt 4.1 og 4.2.2, kun ske ved en beslutning på selskabets generalforsamling.

##### 4.1 Risikorammer

Dette punkt har til hensigt at efterkomme Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 6-9, om en beskrivelse af gældende investeringsbegrænsninger, samt en beskrivelse af omstændighederne for gearing og det maksimale niveau for gearing.

Investeringerne sker ud fra en langsigtet forventning hos FMS InvesteringsRådgivning A/S om en positiv værditilvækst.

Selskabet har en fleksibel investeringsramme. Der vil således være tidspunkter, hvor aktieandelen er på 100% af egenkapitalen, ligesom der vil være tidspunkter, hvor aktieandelen er på 0% af egenkapitalen. Det samme gør sig gældende ved investeringer i obligationer.

Risikorammerne for selskabet er således:

<b>Europæiske aktier<sup>1</sup></b>	<b>Max. 1,0 * EK</b>
<i>heraf</i> i én aktie	Max. 0,15 * EK
<i>heraf</i> i aktieindeks	Max. 1,0 * EK
<b>Obligationer</b>	<b>Max. 1,0 * EK</b>
<i>heraf</i>	
Europæiske statsobligationer <sup>2</sup>	Max. 1,0 * EK
Danske realkreditobligationer <sup>3</sup>	Max. 1,0 * EK
Erhvervsobligationer <sup>4</sup>	Max. 0,3 * EK
<b>Konter</b>	<b>Max. 1,0 * EK</b>

<sup>1</sup> En spredning på mindst 30 aktier.

<sup>2</sup> Fortrinsvis danske og tyske med en gennemsnitlig varighed på maksimalt 10 år.

<sup>3</sup> Gennemsnitlig varighed på maksimalt 10 år.

<sup>4</sup> Danske og udenlandske erhvervsobligationer uden grænse for maksimal varighed.

Eksponeringen i aktier kan ske via enkeltaktier, aktieindeks eller futures på aktieindeks herunder:

- DAX Futures (det tyske DAX 30 indeks)
- Euro Stoxx 50 Futures (det europæiske Eurostoxx 50 indeks)

Fordelen ved futures på aktieindeks er, at de ikke er likviditetskrævende og endvidere er meget likvide og billige at handle.

Den samlede aktieandel består af enkeltaktier og/eller futures på aktieindeks. Den samlede eksponering imod aktier kan maksimalt være 1 gange EK. Den andel der er placeret via futures på aktieindeks, kan samtidigt placeres i ovennævnte obligationer. Når selskabet er investeret i aktier udelukkende via futures på aktieindeks på maksimalt 1,0 gange EK kan selskabets kapital samtidigt anbringes i ovennævnte obligationer på maksimalt 1,0 gange EK. Dette er således det maksimale niveau for gearing af selskabets kapital.

Finansiering til disse investeringer skaffes via:

- Egenkapital (EK)
- Brug af finansielle instrumenter på *maksimalt* 1,0 gange EK

Selskabet kan stille dele af eller alle sine aktiver til sikkerhed overfor selskabets bankforbindelse, såfremt dette kræves af bankforbindelsen som sikkerhed for handelsrammen for de finansielle instrumenter.

Selskabet må investere inden for alle sektorer på de markeder selskabet investerer i under følgende forudsætninger:

- Aktier skal være børsnoterede
- Stats- og realkreditobligationer skal være børsnoterede
- Danske og udenlandske erhvervsobligationer må være unoterede
- Finansielle instrumenter må være unoterede og handles OTC med banken som modpart

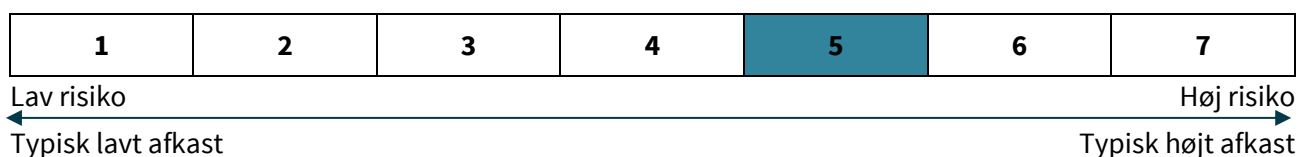
Selskabet kan endvidere afdække valutarisikoen på værdipapirer noteret i udenlandsk valuta i følgende valutakryds:

- USD/DKK
- EUR/USD
- EUR/DKK

#### 4.1.1 Afdækning

Ovenstående positioner kan til enhver tid helt eller delvist afdækkes med finansielle instrumenter jf. pkt. 4.1. Dog kan nettopositionen ikke blive negativ. Dette gælder for aktier og valuta.

#### 4.1.2 Risiko- og afkastprofil



Selskabet er placeret i risikoklasse 5 på baggrund af afkastudsving over de seneste 5 år.

Selskabets placering på risikoskalaen er ikke statisk, og kan dermed ændre sig over tid. Dette skyldes at historisk data ikke nødvendigvis giver et præcist billede af selskabets fremtidige risikoprofil.

Risikoskalaen fremgår til enhver tid på FMS InvesteringsRådgivning A/S's hjemmeside, [www.irg.dk](http://www.irg.dk).

## **4.2 Investeringsstrategi og risikostyring**

Høje forventede afkast medfører højere risiko. Dette bør stå klart for enhver investor. Ingen kan på sigt sige sig fri af denne sammenhæng. Afkast og risiko er uhjælpeligt forbundne variable.

Når det er nævnt, skal det samtidig fremhæves, at der findes metoder til at forbedre forholdet imellem risiko og afkast jf. IR-kvotienten pkt. 4.2.2

### **4.2.1 Risikofaktorer**

Dette punkt har til hensigt at efterleve Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 5, herunder en beskrivelse af de risici, der er forbundet med de fremgangsmåder som den alternative investeringsfond kan benytte.

#### **Aktierisiko:**

Kursen på en aktie påvirkes fortrinsvis af selskabernes evne til at generere indtjening. Investorer prisfastsætter børsnoterede aktier på baggrund af regnskabsmeddelelser samt forhold, der skønnes at påvirke selskabets evne til at kunne udvikle selskabets forretningsområde og indtjening.

Aktier påvirkes endvidere af den markedsmæssige risiko, hvor råvarepriser, inflation, renteutviklingen, valutakursbevægelser, makroøkonomiske nøgletal, politiske begivenheder, geopolitik mv. kan påvirke et selskabs driftsmæssige forhold på såvel kort som lang sigt. Gennem en geografisk- og branchemæssig spredning, kan risikoen på den samlede investering reduceres. Investering i en aktie medfører medejerskab af det udstedende selskab. I tilfælde af et selskabs konkurs vil investor opleve formuetab og i værste fald vil det investerede beløb være tabt.

#### **Valutarisiko:**

Ved investering i udenlandske værdipapirer vil der være valutarisici forbundet hermed. Dette eftersom en svækkelse i den pågældende valuta over for den danske krone (DKK) vil være ensbetydende med formuetab, da værdien målt i danske kroner herved falder. Valutaeksponeringen kan i perioder afdækkes med henblik på at mindske risikoen jf. pkt. 4.1.

#### **Obligationsrisiko:**

Investering i obligationer medfører risiko i form af 1) Kreditrisiko, 2) Rente- og Kursrisiko, 3) Konverteringsrisiko.

##### 1) Kreditrisiko

Denne kaldes også udstederrisiko og udtrykker risikoen for, at debitor (udsteder af obligationen) går konkurs.

Kreditvurderingsinstitutter som Standard & Poor's, Moody's og Fitch kreditvurderer lande og virksomheder herunder de obligationer der udstedes af disse. Denne kreditvurdering er principielt et udtryk for kreditrisikoen herpå. Hovedparten af børsnoterede obligationer er blevet kreditvurderet af ét eller flere kreditvurderingsinstitutter.

#### *Statsobligationer*

Som udgangspunkt vil europæiske statsobligationer have den laveste kreditrisiko blandt forskellige obligationstyper. Såvel danske som tyske statsobligationer, som selskabet jf. pkt. 4.1 primært investerer i, opfattes som meget sikre obligationer hvad angår kreditrisiko. Dette eftersom gældsætningen i disse lande er forholdsvis lav og landene fokuserer på at undgå for store budgetunderskud. Kreditrisikoen på de øvrige europæiske statsobligationer er meget differentieret afhængig af de enkelte landes offentlige gæld, budgetunderskud, politiske stabilitet mv.

#### *Realkreditobligationer*

Kreditrisikoen på danske realkreditobligationer vil på lang sigt være højere end danske statsobligationer, da sikkerheden herpå er afhængig af det danske boligmarked. Kreditvurderingsinstitutterne giver dog pt. danske realkreditobligationer den højest mulige kreditvurdering.

#### *Erhvervsobligationer*

Kreditrisikoen på erhvervsobligationer er højere end på realkreditobligationer, da en investering heri afhænger af den enkelte virksomheds evne til at udbetale renter samt tilbagebetale hovedstolen ved obligationens udløb.

#### Kreditvurdering:

Selskabet har ingen krav til kreditvurderingen på erhvervsobligationer.

#### 2) Rente- og kursrisiko

Rente- og kursrisikoen på en obligation udtrykkes bedst ved varighedsbegrebet, som er et udtryk for den forventede kursudvikling ved en rentestigning eller -fald på 1 procentpoint. Ved en obligation med en løbetid på 30 år og en varighed på 10, vil kursen på obligationen således forventeligt opleve et kursfald på 10% ved en rentestigning på 1 procentpoint på den 30-årige markedsrente. Jo højere varighed, des større kursrisiko. Varigheden er samtidig udtryk for den periode der skal gå, før en genplacering til en højere rente opvejer det oprindelige kurstab.

Udviklingen i renten påvirkes af de økonomiske konjunkturer herunder fortrinsvis udviklingen i inflationen. Politiske begivenheder, geopolitik mv. kan dog også påvirke udviklingen i renten.

#### 3) Konverteringsrisiko

Denne risiko gør sig gældende for de obligationer, der kan konverteres af låntagerne, hvilket er tilfældet ved fastforrentede danske realkreditobligationer. Disse kan konverteres til kurs 100. Risikoen opstår, når renten falder, og de konverterbare realkreditobligationer herved stiger i kurs og handles over kurs 100. Her vil obligationen blive konverteringsstruet, da låntagere vil have incitament til at indfri sine lån til kurs 100 og i stedet udstede nye obligationer til en lavere pålydende rente. For investor er dette en ikke en uvæsentlig risiko, da en stor andel af en obligationsserie kan blive førtidig indfriet til kurs 100. Dette betyder at investor skal geninvestere til en højere kurs for at kunne opretholde en tilsvarende rente, hvilket vil give en lavere forrentning af formuen.

Som udtryk for konverteringsrisiko benytter man sig af begrebet "optionsjusteret varighed", som er et matematisk nøgletal, der udtrykker den "teoretisk sandsynlige" løbetid for obligationen.

## **Modpartsrisiko:**

Ved eksponering i futures på aktieindeks og ved afdækning af valutarisici, vil der ved kursgevinster opstå en modpartsrisiko. Altså en risiko for at modparten ikke kan honorere fordringen. For at begrænse denne risiko, bruger selskabet kun SIFI udnævnte banker til disse forretninger. Herudover realiseres en evt. gevinst senest når den udgør 10% af eksponeringen.

### **4.2.2 Investeringsstrategi**

Punkt 4.2.2 og punkt 4.2.3 har til hensigt at opfylde Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 1, om beskrivelse af den alternative investeringsfonds investeringsstrategi. Hertil beskriver punkt 4.2.2 også de fremgangsmåder som investeringsfonden kan benytte sig af, når den investerer, hvilket ligeledes efterlever § 62, nr. 5, samt § 62, nr. 23.

Til at bestemme aktieandelen i porteføljen har FMS InvesteringsRådgivning A/S udviklet en *unik* investeringsmodel (IR-kvotienten). Modellen er gennemtestet og har siden 1. januar 1992 givet et merafkast på ca. 3 gange, efter omkostninger, i forhold til udviklingen på det tyske aktiemarked målt ved det tyske DAX-indeks. Afkastet i perioden 1. januar 1992 – 15. september 2009 er modelbaseret og afkastet i perioden efter 15. september 2009 er faktisk opnåede. Alle afkast er efter omkostninger. Modellen er objektiv og bygger på offentligt tilgængelige økonomiske nøgletal som publiceres 1 gang månedligt.

Baggrunden for beregningen af IR-kvotienten, som er baseret på de samme nøgletal over hele perioden, er flere forskellige spørgeskemaundersøgelser af lederne i Europas største virksomheder. Disse bliver månedligt udspurgt om ordreindgang, omsætning, forventninger m.m. Udfaldet af disse spørgeskemaundersøgelser databehandles af FMS InvesteringsRådgivning A/S, og resultatet af dette arbejde bliver til IR-kvotienten.

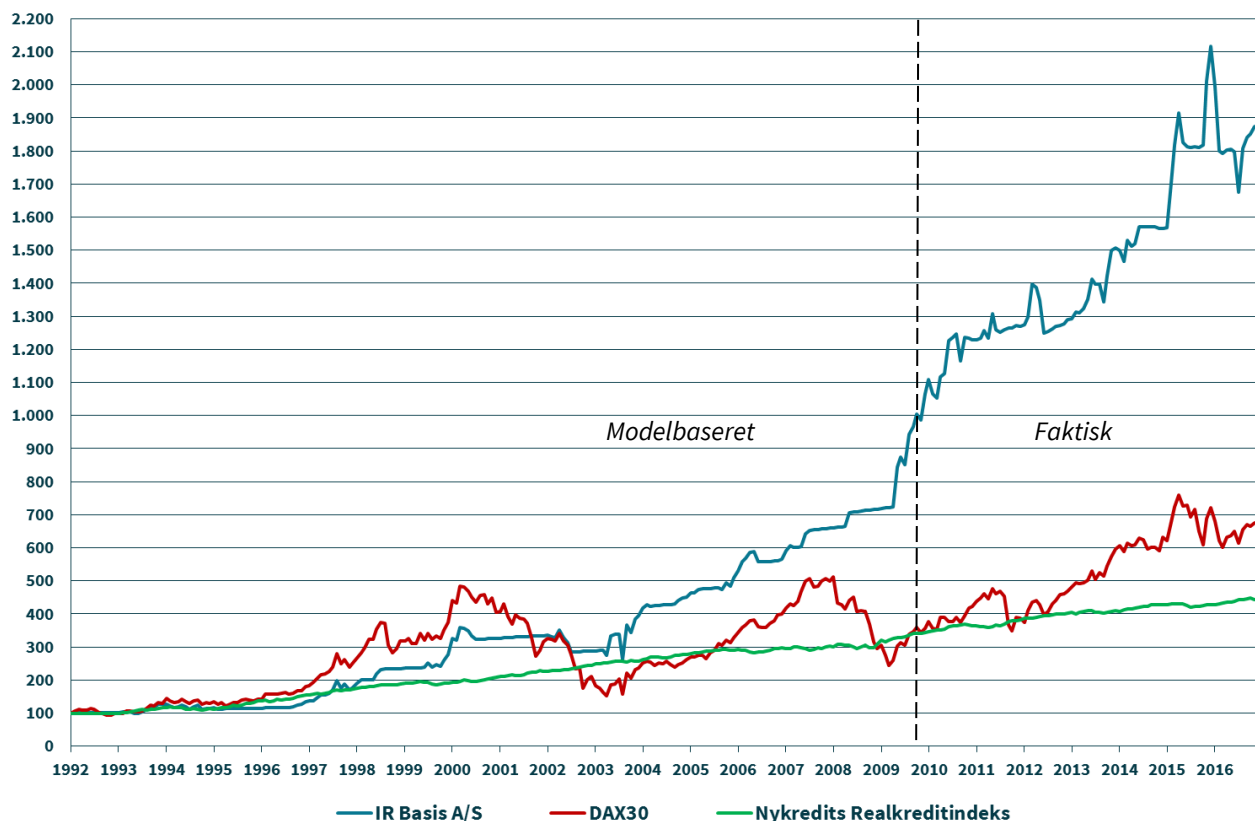
IR-kvotienten har to mulige udfald: Positiv eller negativ.

Når kvotienten er positiv besiddes aktier eller futures på aktieindeks, således at op til 100% af selskabets egenkapital er eksponeret imod aktier.

Når kvotienten er negativ sælges aktierne/aktieindeksene, eller alternativt afdækkes beholdningen ved hjælp af futures på et aktieindeks. Afdækningen vil ske, såfremt selskabet ligger med en beholdning af enkeltaktier, som der på langt sigt er store forventninger til, men hvor markedet er negativt af den ene eller anden årsag. Beholdningen vil herefter udgøres af kontanter og obligationer som beskrevet i risikorammerne under punkt 4.1.



## Historisk afkast på IR Basis A/S



Af figuren ses afkastet fra 1. januar 1992 og frem til 31. december 2016, ved at bruge IR-kvotienten som investeringsværktøj. Der gøres opmærksom på, at perioden 1. januar 1992 – 15. september 2009 er modelbaseret. Som det ses er afkastet markant bedre end det tyske DAX-indeks som helhed, og de store nedture er helt undgået.

Det gennemsnitlige afkast over perioden er ca. 13% p.a., efter omkostninger. De enkelte års afkast ses af tabellen nedenfor.

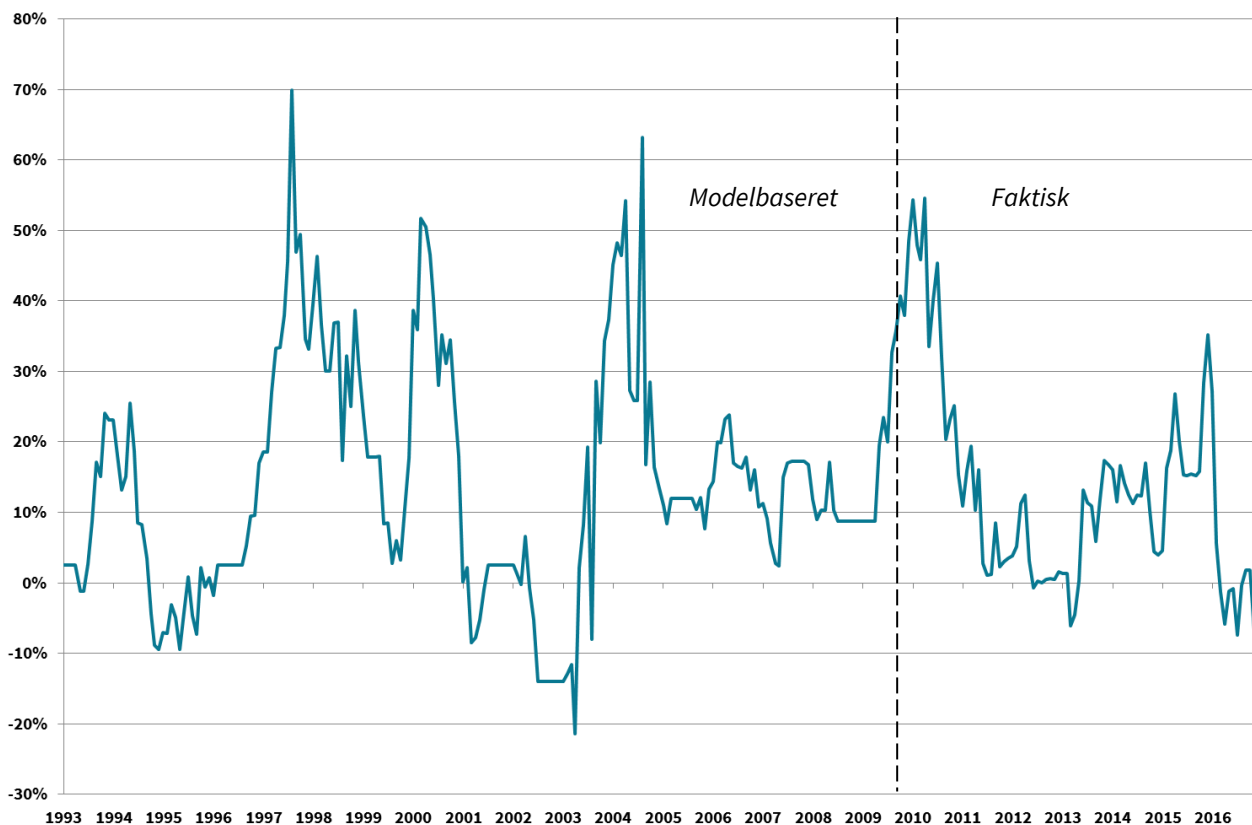
<b>1992</b>	<b>1993</b>	<b>1994</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>
2,5%	23,1%	-7,1%	-1,8%	18,5%	39,5%	23,7%	38,7%	0,2%	2,5%
<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009<sup>5</sup></b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
-14,0%	45,1%	11,0%	14,3%	11,3%	11,9%	8,8%	54,3%	10,8%	3,8%
<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>					
1,3%	16,0%	4,5%	27,2%	1,0%					

Af nedenstående figur ses 12 måneders rullende afkast. Afkastet er løbende beregnet for de seneste 12 måneder. Figuren illustrerer hele idéen bag IR-kvotienten: At være med i markedet når der er stigende forventninger, og stå på sidelinjen når forventningerne er negative. Hermed er kapitalen intakt indtil næste optur.

Da selskabet først er stiftet d. 15. september 2009, er afkastene før dette tidspunkt beregnede afkast og afkastene efter dette tidspunkt faktiske afkast. Alle afkast er efter omkostninger.

<sup>5</sup> 1. januar frem til 15. september er baseret på modelbaseret afkast og herefter faktisk opnåede afkast på 10,39%.

## 12 måneders rullende afkast på IR Basis A/S



Baseret på statistiske beregninger forventes afkastet i selskabet med 95% sandsynlighed at ligge i intervallet -9% - +42%, afhængigt af markedets udvikling.

### 4.2.3 Afvigelse fra investeringsstrategien

Investeringsstrategien anført i pkt. 4.2.2 kan afvige, såfremt dette vurderes hensigtsmæssigt for investorerne. Dette kan ske i tilfælde af ekstraordinære situationer, som f.eks. krig, naturkatastrofer mv. I selskabets levetid er investeringsstrategien ikke afvejet.

## 5. Erhvervelse og salg af aktier

Punkt 5, inklusive underpunkter, skal opfylde Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 15 samt 21-22, (15) omhandlende en beskrivelse af de metoder og procedure, den alternative investeringsfond har fastlagt efter § 29, stk. 1, for værdi- og prisfastsættelse af fondens aktiver og forpligtelser, herunder de metoder, der benyttes for værdiansættelse af aktiver og forpligtelser, der er svære at værdiansætte, (21-22) og omhandlende proceduren og betingelserne for udstedelse og salg af andele, samt den alternative investeringsfonds seneste indre værdi eller markedspris pr. andel.

Aktier i selskabet værdiansættes ved beregning af indre værdi (egenkapital i forhold til antal aktier), som baseres på selskabets beholdning af værdipapirer og valutapositioner, der er opgjort på baggrund af de aktuelle børskurser, og Nationalbankens daglige officielle valutakurser. Værdien af de unoterede obligationer fastsættes på baggrund af indikative handelspriser oplyst til selskabet af selskabets sammenhandelsbank. De aktuelle børskurser leveres til selskabet fra selskabets samhandelsbank, som får dem leveret fra Nasdaq, Eurex mv.

Indre værdi bliver beregnet på daglig basis. Selskabet offentliggør indre værdi via Nasdaq Copenhagen. Information om denne kan findes på Nasdaq Copenhagens hjemmeside for AIF (Alternative Investeringsfonde) samt på FMS InvesteringsRådgivning A/S's hjemmeside, [www.irg.dk](http://www.irg.dk).

### **5.1 Børsnotering**

Selskabet er søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S med forventet første handelsdag 24.02.2017. Herefter handles selskabets aktier gennem børsens systemer.

### **5.2 Tegning/emission**

Ifølge selskabets vedtægter § 8.7.1 er bestyrelsen bemyndiget til ad en eller flere gange at forøge selskabets aktiekapital med indtil nom. DKK 999.500.000 uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Bemyndigelsen er gældende indtil 15. september 2019 og vil i god tid inden udløb medtages på den ordinære generalforsamling med ønske om forlængelse.

Aktierne udbydes til kurs indre værdi med et tillæg på 0,15%.

Aktierne har en stykstørrelse på nominelt kr. 1.000,00. Tegningskursen fastsættes på tegningsdagen som indre værdi + 0,15%. Nye investorer kan i perioden op til tegningsdagen få oplyst den omtrentlige tegningskurs på [www.irg.dk](http://www.irg.dk), hvor tegningsblanketter også findes.

Der kan tegnes den første bankdag i hver måned eller ved en ekstraordinær tegning. En ekstraordinær tegning kan besluttes af selskabets bestyrelse. En sådan kan forekomme i tilfælde af ekstraordinære begivenheder såsom valg og lignende politiske begivenheder eller som følge af en tilstrækkelig stor interesse for at blive aktionær i selskabet.

Emissionsprovenuet indgår i sin helhed på selskabets konto i Jyske Bank A/S. Omkostningerne til revision, depositar og Nasdaq i forbindelse med tegninger anslås til årligt maksimalt at udgøre 0,10% af den tegnede kapital.

### **5.3 Køb af aktier**

Jf. punkt 5.1 handles selskabets aktier på Nasdaq Copenhagen A/S.

Her vil ønsker om køb af aktier i videst muligt omfang blive matchet med øvrige aktionærers ønsker om salg af aktier.

Såfremt det ikke er muligt at matche ønsker om køb, vil der jf. punkt 5.2, månedsvis eller ekstraordinært, blive afholdt emissioner i selskabet.

### **5.4 Tidshorisont og afvikling af investeringen**

For at give det forventede afkast anbefales investorerne at beholde aktierne i en periode på minimum 5 år. Såfremt en investor af den ene eller anden årsag i perioden ønsker at sælge sine aktier, er der flere muligheder herfor:

1. Selskabet er børsnoteret, og aktierne kan handles på børsen.

2. Selskabet kan løbende tilbagekøbe egne aktier for de frie reserver jf. pkt. 10.4.1. Tilbagekøb sker løbende, dog skal selskabet adviseres skriftligt med 1 dags varsel. Tilbagekøbskursen svarer til indre værdi på tilbagekøbsdagen med et fradrag på 0,15%. Sælger modtager provenuet for aktierne 2 bankdage efter tilbagekøbet. I tilfælde af ekstraordinære situationer hvor spreads og andre omkostninger i forbindelse med handel ændres væsentligt, kan indløsningsfradraget afvige fra ovennævnte.
3. Endelig kan enhver aktionær i henhold til vedtægterne kræve sine aktier i selskabet indløst. Dette forudsætter dog at aktionæren indløser alle sine aktier i selskabet, medmindre selskabets bestyrelse giver tilladelse til en delvis indløsning. Bestyrelsens kriterier for hvorvidt man kan tillade en delvis indløsning er alene en vurdering af bestyrelsen, om selskabet kan fortsætte sin drift. Såfremt bestyrelsen vurderer, at selskabet kan fortsætte sin drift kan aktionærer således indløse sine aktier delvist såfremt dette er ønsket.

Selskabet vurderer at punkterne 1 og 2 sikrer aktionærene fuld omsættelighed i deres aktier.

## 6. Skat

Selskabet har skattemæssig status som et investeringsselskab for kollektiv investering. Dette betyder at selskabet er skattefrit. Skatten betales således direkte af den enkelte investor. Herved sikres at der ikke sker dobbeltbeskatning af det optjente overskud.

Beskatningen foregår efter følgende regelsæt:

Selskaber og personer beskattes efter lagerprincippet. Det betyder, at både realiserede og urealiserede gevinster og tab beskattes løbende. Denne beskatningsform giver en unik måde at optimere skattebetalingen på.

- For personlige midler beskattes gevinster og udbytter som kapitalindkomst og tab fradrages i kapitalindkomst.
- For selskaber og virksomheder omfattet af virksomhedsskatteordningen beskattes gevinster og udbytter med selskabsskattesatsen, og tab er ligeledes fradragsberettigede i den almindelige skattepligtige indkomst.
- Pensionsmidler beskattes efter det almindelige lagerprincip, hvilket betyder, at både realiserede og urealiserede gevinster og tab samt udbytte beskattes i det pågældende indkomstår med pensionsafgiftslovens skattesats.

For yderligere uddybning af de skattemæssige regler henvises til investors egen revisor.

## 7. Rapportering

Selskabet rapporterer til dets aktionærer via offentliggørelse af regnskab hvert halve og hele år, samt ved daglig offentliggørelse af indre værdi. I årsrapporten rapporteres ligeledes de oplysninger som investor skal have jf. Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. §64 & §65.

Offentliggørelserne sker via Nasdaq og kan efterfølgende også ses på [www.irg.dk](http://www.irg.dk).

Således efterleves Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 20.

Selskabets årsrapport aflægges efter årsregnskabsloven for klasse B virksomheder.

## **8. Vedtægter, væsentlig investorinformation, årsrapporter mv.**

Selskabets vedtægter er at anse som en del af dette udbudsdokument og skal medfølge ved udleveringen af dette.

Selskabets Væsentlig investorinformation, som giver et overblik over de væsentligste oplysninger omkring selskabet og dets investeringer, Informationsdokument, vedtægter, halvårsrapport og revideret årsrapport kan rekvireres uden omkostninger ved henvendelse til selskabet eller på [www.irg.dk](http://www.irg.dk).

## **9. Finanskalender**

Tidspunkter for offentliggørelse af årsrapport, halvårsrapport og afholdelse af ordinær generalforsamling fremgår nedenfor:

27. marts 2018	: Årsrapport 2017
19. april 2018	: Ordinær generalforsamling
19. september 2018	: Halvårsrapport for første halvår af 2018.

Finanskalenderen offentliggøres som en separat selskabsmeddelelse på første handelsdato på Nasdaq Copenhagen, samt herefter hvert år i december.

## **10. Oplysninger om selskabets aktier**

### **10.1 Navnenotering**

Aktierne skal noteres på navn i selskabets aktiebog. Der udstedes ikke ejerbeviser.

Aktierne er VP-noteret og lægges i kundens værdipapirdepot.

### **10.2 Stemmeret**

På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på nominelt kr. 1.000,00 én stemme.

En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og til at afgive stemme fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingen. De aktier, den enkelte aktionær besidder på registreringsdatoen opgøres på baggrund af notering af aktionærens kapitalejerforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som aktieselskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

### **10.3 Rettigheder**

Ingen aktier har særlige rettigheder.

### **10.4 Tilbagekøb og indløsning**

Punkt 10.4.1 og 10.4.2 har til hensigt at efterleve Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 16, omhandlende en beskrivelse af den alternative investeringsfonds styring af likviditetsrisici, herunder en beskrivelse af investorernes ret til at blive indløst både under normale og under ekstraordinære omstændigheder samt de aftaler, der er indgået med investorer om indløsning.

#### **10.4.1 Tilbagekøb**

Jf. selskabets vedtægter § 11.5 stk. 5 bemyndiges bestyrelsen af generalforsamlingen til at selskabet tilbagekøber aktier til indre værdi med et fradrag på 0,15%, såfremt selskabets frie reserver kan dække tilbagekøbet. Tilbagekøb sker løbende, dog skal selskabet have skriftligt varsel på mindst 1 bankdag. I tilfælde af ekstraordinære situationer hvor spreads og andre omkostninger i forbindelse med handel ændres væsentligt, kan indløsningsfradraget afvige fra ovennævnte.

Selskabet vil offentliggøre en selskabsmeddelelse, når der opstår ekstraordinære situationer, samt når forholdene er normale igen.

Ved selskabets tilbagekøb af egne aktier udbetales provenuet efter 2 bankdage til den sælgende aktionær.

#### **10.4.2 Indløsning**

Enhver aktionær kan i henhold til selskabets vedtægter kræve sine aktier indløst såfremt der ikke er frie reserver til at foretage tilbagekøb af egne aktier, jf. pkt. 10.4.1.

Det er en forudsætning, at den pågældende aktionær lader alle sine aktier i selskabet indløse, medmindre bestyrelsen giver tilladelse til en delvis indløsning.

Det er en forudsætning for en aktionærs ret til at kræve sine aktier indløst, at der er tilstrækkelige midler i selskabet sikring af, at selskabets kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt, jf. selskabslovens § 115, nr. 5, og at der efter indløsning er dækning for de reserver, der er bundne i henhold til lov om vedtægter, jf. selskabslovens § 179, stk. 2, samt at der om nødvendigt i Erhvervsstyrelsens it-system sker en opfordring til kreditorerne om anmeldelse af krav i henhold til selskabslovens § 74.

Såfremt ovenstående forudsætninger er opfyldt er bestyrelsen forpligtet til at lade indløsningen gennemføre ved udgangen af den måned, hvor en aktionær skriftligt har meddelt selskabet, at aktionæren ønsker sine aktier indløst. Det er en forudsætning at meddelelsen er selskabet i hænde seneste 5 bankdage før det pågældende måneds udløb.

Indløsningskursen fastlåses ved udgangen af den måned, hvor aktionæren har bedt om at få sine aktier indløst. Indløsningskursen beregnes som aktiernes indre værdi ved månedens udløb med et fradrag på 0,15%.

Endelig udbetaling til aktionæren skal dog afvente udløbet af en 4 ugers proklama periode fra Erhvervsstyrelsens offentliggørelse af den af indløsningen efterfølgende kapitalnedsættelse, jf. Selskabslovens § 47 stk. 3 samt selskabets vedtægter.

I perioden frem til den endelige udbetaling deponeres pengene på en spærret konto i aktionærens navn, således at aktionæren oppebærer den fulde rente på beløbet i perioden.

## 11. Væsentlige aftaler og personer

Punkt 11.1-11.6 har til hensigt at opfylde Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 12, 13, 14, omhandlende identifikation af den alternative fonds forvalter, depositar, revisor og alle andre leverandører af tjenesteydelser inklusive en beskrivelse af deres forpligtelser og investorernes rettigheder til disse, samt en beskrivelse af hvordan forvalteren opfylder kravene i § 16, stk. 5, og en beskrivelse af enhver forvaltningsopgave, som den alternative investeringsfonds forvalter og depositar har delegeret, herunder eventuelle interessekonflikter der kan opstå som følge heraf.

Selskabet gør opmærksom på personsammenfald imellem IR Basis A/S, IR Administration ApS samt FMS InvesteringsRådgivning A/S.

### 11.1 Forvalter

IR Administration ApS  
Østergade 25, 1. t.v.  
7400 Herning

Bestyrelse:

- Michael Krogh Andersen
- René Krogh Andersen
- Kim Hedevang Andreasen

Direktør:

- René Krogh Andersen

Selskabet har indgået forvaltningsaftale med IR Administration ApS. IR Administrations ApS er godkendt som FAIF (Forvalter af Alternative Investeringsfonde) af Finanstilsynet.

Aftalen kan af IR Administration ApS opsiges med en måneds varsel og af selskabet omgående.

IR Administration ApS har forøget sig kapitalgrundlag, så det er passende til at afdække eventuelle risici for erstatningsansvar jf. § 16, stk. 5 i FAIF-loven.

Forvalteren skal i henhold til Lov om alternative investeringsfonde mv. træffe alle rimelige foranstaltninger med henblik på at identificere, forhindre, styre og overvåge eventuelle interessekonflikter, for at forhindre negativ indflydelse på selskabet eller investorernes interesse.

Forvalteren skal endvidere sikre at alle investorer i selskabet behandlet ens og retfærdigt. Der er ikke tildelt nogen investorer særlige rettigheder. Forvalteren har selvstændige forretningsgange der skal sikre ovenstående. Herved bidrager forvalteren til en efterlevelse af Loven om alternative investeringsfondes § 62, nr. 18 & 19.

## 11.2 Depositær

Jyske Bank A/S  
Vestergade 8-16  
8600 Silkeborg

IR Administration ApS har i overensstemmelse med FAIF-loven udpeget Jyske Bank A/S som depositær, hvorved aktiverne i selskabet holdes adskilt fra selskabets forvalter. Depositærfunktionen i Jyske Bank A/S er funktionsmæssigt og organisatorisk adskilt fra bankens øvrige kundeorienterede aktiviteter.

Med aftalen påtager depositæren sig ansvaret for at opbevare og overvåge selskabets finansielle aktiver. Endvidere skal depositæren overvåge selskabets risikoramme samt sikre korrekt beregning af indre værdi i forbindelse med salg, emission, indløsning og indløsning af aktier i selskabet og korrekt bogføring af de heraf afledte betalingsstrømme.

Jyske Bank må ikke uddelegere depositæropgaver.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel.

## 11.3 Market Maker

Jyske Bank A/S  
Vestergade 8-16  
8600 Silkeborg

## 11.4 Porteføljepleje og markedsføring

FMS InvesteringsRådgivning A/S  
Østergade 25, 1 tv.  
7400 Herning

IR Administration ApS har delegeret porteføljepleje og markedsføring til FMS InvesteringsRådgivning A/S. Aftalen kan af begge parter opsiges med 12 måneders varsel.

### 11.4.1 Direktion FMS InvesteringsRådgivning A/S

Peter Kubicki – Adm. Direktør  
Michael Krogh Andersen – Direktør  
René Krogh Andersen – Direktør

### 11.4.2 Ejerfordeling FMS InvesteringsRådgivning A/S

Krogh ApS	v. Michael Krogh Andersen	40%
Danshirt Holding ApS	v. René Krogh Andersen	15%
Khkb Holding ApS	v. Kim Hedevas Andreasen	15%
Bellis Belladonna Holding ApS	v. Christian Klarskov	15%
Peter Kubicki & PK63 ApS	v. Peter Kubicki	15%



Der gøres opmærksom på personsammenfald mellem IR Administration ApS, FMS InvesteringsRådgivning A/S og IR Basis A/S. René Krogh Andersen er direktør i alle selskaber, og er bestyrelsesmedlem i IR Administration ApS, samt IR Basis A/S. Michael Krogh Andersen er direktør i FMS InvesteringsRådgivning, samt bestyrelsesformand i IR Administration ApS og IR Basis A/S.

### **11.5 Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Værkmestergade 2, 18.  
8000 Aarhus C

### **11.6 Bestyrelse**

Michael Krogh Andersen – Formand  
Helle Østergaard Andersen  
René Krogh Andersen

### **11.7 Direktion**

René Krogh Andersen

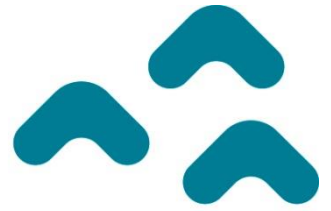
### **11.8 5% aktionærer**

HSN Holding af 01.02.2010 ApS	10,5%
-------------------------------	-------

## **12. Gældende ret**

Forhold omkring investeringer i selskabet er underlagt dansk lov.

*Indholdet af dette dokument opfylder § 62 stk. 1 nr. 1-25 jf. lov om forvalter af alternative investeringsfonde mv. (FAIF-loven).*



# IR Basis A/S

**~ Erfaring og nytænkning ~**