

Vedtægter

**IR Basis A/S**

CVR nr. 32452175

**Indholdsfortegnelse:**

1	Navn .....	3
2	Hjemsted .....	3
3	Formål .....	3
4	Investeringspolitik og risikoprofil .....	3
5	Risikorammer .....	3
6	Investeringsstrategi og risikostyring .....	4
7	Indre værdi .....	4
8	Selskabets kapital og aktier .....	5
9	Regnskabsår .....	6
10	Tegningsregel .....	6
11	Generalforsamlingen .....	6
12	Møderet og stemmeret .....	7
13	Bestyrelse og direktion .....	8
14	Forvalter .....	9
15	Depositær .....	9
16	Revision .....	9
17	Oplysninger til aktionærerne .....	9

**1 Navn**

1.1 Selskabets navn er IR Basis A/S.

**2 Hjemsted**

2.1 Selskabets hjemstedskommune er Herning.

**3 Formål**

3.1 Selskabets formål er at skabe en langsigtet kapitaltilvækst ved investering i aktier og obligationer samt gennem anvendelse af relevante finansielle instrumenter.

**4 Investeringspolitik og risikoprofil**

4.1 Væsentlige ændringer i selskabets risikorammer og investeringsstrategi, herunder pkt. 5 (*Risikorammer*) og 6.3 (*Investeringsstrategi*), kan kun ske ved en beslutning på selskabets generalforsamling.

**5 Risikorammer**

5.1 Selskabet har en fleksibel investeringsramme. Årsagen til dette er, at ledelsen vurderer, at såfremt man fastlåser sit investeringsperspektiv over en 5-årig periode, vil dette være til ugunst for det langsigtede afkast. Der vil over perioden således være tidspunkter, hvor aktieandelen er på 100 % af egenkapitalen, ligesom der vil være tidspunkter, hvor aktieandelen er på 0 % af egenkapitalen.

5.2 Alle investeringer foretages ud fra en konservativ vurdering af aktivernes kvalitet. Investeringerne sker ud fra en langsigtet forventning om en positiv værditilvækst, der overstiger den risiko selskabet påtager sig.

Risikorammerne for selskabet er således:

<b>Aktier*</b>	<b>Max. 1,0 × EK</b>
<b>Obligationer</b>	<b>Max. 1,0 × EK</b>
<i>heraf</i>	
Danske realkreditobligationer	Max. 1,0 × EK
Danske og tyske statsobligationer	Max. 1,0 × EK
Virksomhedsobligationer	Max. 0,3 × EK
<b>Kontanter</b>	<b>Max. 1,0 × EK</b>

\* Aktieandelen kan af fleksibilitetshensyn udgøres af både aktier og finansielle instrumenter. Hermed kan aktieandelen hurtigt og billigt tilrettes, således at den modsvarer IR-kvotienten (som nærmere omtalt i pkt. 6.3 (*Investeringsstrategi*)).

**5-3 Afdækning**

5-3.1 Ovenstående positioner kan til enhver tid helt eller delvist afdækkes med finansielle instrumenter, således at nettopositionen ikke kan blive negativ

## **6 Investeringsstrategi og risikostyring**

### **6.1 Afkast og risiko**

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

6.1.2 Når dette er understreget, skal det samtidig fremhæves, at der findes metoder til at forbedre forholdet imellem risiko og afkast.

### **6.2 Risikofaktorer**

6.2.1 Investering i aktier medfører risikofaktorer i form af kursrisiko, debitorrisiko og begrænset valutakursrisiko.

6.2.2 Ved kursrisiko forstås kursudsving på aktier, som påvirkes primært af ændringer i den forventede fremadrettede indtjening i de pågældende selskaber. Herudover påvirkes aktiekurserne, såfremt der sker ændringer i kreditværdigheden i de pågældende selskaber.

### **6.3 Investeringsstrategi**

6.3.1 Til at bestemme aktieandelen i porteføljen har InvesteringsRådgivning A/S udviklet en unik investeringsmodel, som vi kalder "IR-kvotienten". Modellen er gennemtestet og har over de seneste 20 år givet et merafkast på ca. 3 gange i forhold til udviklingen på aktiemarkedet. Modellen er objektiv og beregnes ud fra offentligt tilgængelige økonomiske nøgletal 1 gang månedligt.

6.3.2 Baggrunden for beregningen af IR-kvotienten 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 InvesteringsRådgivning A/S, og resultatet af dette arbejde bliver til IR-kvotienten.

6.3.3 IR-kvotienten har to mulige udfald: Positiv eller negativ. Når kvotienten er positiv besiddes aktier eller futures på aktieindeks, svarende til egenkapitalen i selskabet. Når kvotienten er negativ sælges aktierne/futures på aktieindeksene eller alternativt afdækkes beholdningen ved hjælp af futures på et aktieindeks. Det sidste vil ske, såfremt vi ligger med en beholdning af enkeltaktier, som vi på langt sigt har store forventninger til, men hvor markedet er negativt af den ene eller anden årsag.

6.3.4 Investeringsstrategien anført i dette pkt. 6.3 (*Investeringsstrategi*) kan afviges, såfremt dette vurderes hensigtsmæssigt for aktionærerne.

## **7 Indre værdi**

7.1 Værdien af selskabets formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) af selskabets forvalter i henhold til de enhver tid gældende regler herom, herunder lov om forvaltere af alternative investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelser udstedt i henhold hertil og Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 231/2013.

7.2 Den indre værdi for selskabet beregnes som nærmere beskrevet i pkt. 8.8.4.

- 7.3 Selskabets forvalter oplyser om værdiansættelsen og beregningen af den indre værdi ved offentliggørelse heraf på selskabets hjemmeside, [www.irg.dk](http://www.irg.dk).

## **8 Selskabets kapital og aktier**

- 8.1 Selskabets aktiekapital udgør kr. 46.874.000,00 fordelt på 46.874 aktier á kr. 1.000 og multipla heraf.
- 8.2 Aktierne er omsætningspapirer og frit omsættelige. Aktierne skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Der udstedes ikke ejerbeviser.
- 8.3 Ingen aktier har særlige rettigheder.
- 8.4 Bestyrelsen kan træffe beslutning om indløsning af en aktionærs aktier i selskabet, jf. pkt. 8.8 (*Bestyrelsens myndighed til amortisation af aktiekapital*).
- 8.5 Aktierne er registreret hos og udstedes i papirløs form gennem VP SECURITIES A/S, CVR nr. 21599336. Udbytte udbetales gennem VP SECURITIES A/S. Rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til VP SECURITIES A/S efter de herom gældende regler.
- 8.6 Selskabet offentliggør emissions- og indløsningspriser dagligt på [www.irg.dk](http://www.irg.dk).
- 8.7 Bestyrelsens bemyndigelse til kapital udvidelse**
- 8.7.1 Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nom. DKK 999.500.000 uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Bemyndigelsen er gældende indtil 15. september 2019.
- 8.7.2 Tegning skal ske ved kontant indbetaling og til aktiernes indre værdi (egenkapital i forhold til aktiekapital) på tegningstidspunktet med tillæg af 0,15%. Værdifastsættelsen af selskabets værdipapirer og valuta skal ske på grundlag af officielle børslistes på tegningstidspunktet. Der skal hensættes til evt. latent skattebyrde. Der skal ikke medregnes goodwill.
- 8.7.3 For de nye aktier skal gælde samme rettigheder som for eksisterende aktier, jf. vedtægternes bestemmelser herom. De nye aktiers rettigheder i selskabet indtræder fra det tidspunkt, hvor aktierne er fuldt indbetalt.
- 8.8 Bestyrelsens myndighed til amortisation af aktiekapital**
- 8.8.1 Selskabets bestyrelse er bemyndiget til én gang hver måned at nedsætte aktiekapitalen ved indløsning af en eller flere aktionærer. Indløsning af en aktionær kan kun ske på baggrund af anmodning om indløsning fra en aktionær.
- 8.8.2 Enhver aktionær har ret til at kræve sine aktier indløst. Det er en forudsætning, at den pågældende aktionær lader alle sine aktier i selskabet indløse, medmindre bestyrelsen giver tilladelse til indløsning af en del af aktierne.
- 8.8.3 Bestyrelsen er forpligtet til at træffe beslutning om indløsning ved udgangen af hver måned, hvor en aktionær skriftligt har meddelt selskabet, at aktionæren ønsker sine aktier

indløst under forudsætning af, at meddelelsen er kommet frem til selskabet inden 5 bankdage før den pågældende måneds udløb.

- 8.8.4 Indløsning sker til aktiernes indre værdi (egenkapital i forhold til aktiekapital) ved måneds udløb, med et fradrag på 0,15 %. Værdifastsættelsen af selskabets værdipapirer og valuta skal ske på grundlag af officielle børslister på indløsningstidspunktet. Der skal hensættes til evt. latent skattebyrde. Der skal ikke medregnes goodwill.
- 8.8.5 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 opfordring til kreditorerne om anmeldelse af krav i henhold til selskabslovens § 74.
- 8.8.6 Selskabets betaling til aktionæren skal i tilfælde af udsendelse af opfordring til kreditorerne afvente udløbet af 4-ugers offentliggørelsesperioden i Erhvervsstyrelsens it-system, jf. selskabslovens § 192-193, samt kapitalnedsættelsens endelige registrering hos Erhvervsstyrelsen.
- 8.8.7 En indløsende aktionær er selv ansvarlig for at indhente eventuel fornøden dispensation fra skattemyndighederne.
- 8.8.8 Såfremt der ikke er tilstrækkelige midler i selskabet til opfyldelse af kravene i selskabslovens § 115, og aktionæren derfor ikke kan kræve sine aktier indløst, kan aktionæren i stedet kræve, at selskabet skal opløses ved likvidation, medmindre én eller flere af de øvrige aktionærer i selskabet tilbyder at købe den udtrædende aktionærs aktier til den ovenfor nævnte indløsningskurs. Hvis en aktionær som anført kræver selskabet opløst ved likvidation, og hverken én eller flere af de øvrige aktionærer i selskabet har tilbudt at købe den udtrædende aktionærs aktier til den ovenfor nævnte indløsningskurs, er de øvrige aktionærer forpligtet til at stemme for selskabets likvidation på generalforsamlingen.

## **9 Regnskabsår**

- 9.1 Selskabets regnskabsår løber fra den 1/1 til den 31/12. Første regnskabsår løber fra selskabets stiftelse til den 31/12 2010.

## **10 Tegningsregel**

- 10.1 Selskabet tegnes af en direktør i forening med bestyrelsesformanden, eller af den samlede bestyrelse.

## **11 Generalforsamlingen**

- 11.1 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med tidligst 5 ugers og senest 3 ugers varsel før generalforsamlingen på selskabets hjemmeside, [www.irg.dk](http://www.irg.dk) samt ved skriftlig meddelelse til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.

- 11.2 Den ordinære generalforsamling skal afholdes i så god tid, at den godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervsstyrelsen, så den er modtaget i Erhvervsstyrelsen inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven
- 11.3 Alle generalforsamlinger afholdes i selskabets hjemstedskommune.
- 11.4 Bestyrelsen udpeger en dirigent, der leder forhandlingerne på generalforsamlingen og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsområde, stemmeafgivning og dennes resultater.
- 11.5 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
1. Bestyrelsens forelæggelse af årsrapport med ledelsesberetning og godkendelse af årsrapporten.
  2. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
  3. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
  4. Valg af revisor.
  5. Forslag fra bestyrelsen om, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til - i et tidsrum af 18 måneder fra generalforsamlingens dato - at selskabet kan erhverve selskabets aktiekapital for de frie reserver mod et vederlag, der skal modsvare selskabets indre værdi med et fradrag på 0,15 %, som opgjort i pkt. 8.8.4.
  6. Eventuelt.
- 11.6 Enhver aktionær er berettiget til at få et bestemt angivet emne behandlet på den ordinære generalforsamling. Forslaget herom skal være modtaget af selskabet senest 6 uger før generalforsamlingen. Modtages forslaget senere end 6 uger før generalforsamlingen, kan bestyrelsen dog beslutte, at forslaget er fremsat i så god tid, at emnet alligevel optages på dagsordenen.
- 11.7 I en periode på 3 uger før generalforsamlingen og frem til og med dagen for generalforsamlingen vil der på selskabets hjemmeside, [www.irg.dk](http://www.irg.dk), være fremlagt kopi af indkaldelsen med dagsorden, de fuldstændige forslag, de dokumenter, der fremlægges på generalforsamlingen, oplysninger om stemme- og kapitalforhold på tidspunktet for indkaldelsen samt om formularer til afgivelse af fuldmagt og brevstemmer.
- 12 Møderet og stemmeret**
- 12.1 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.

- 12.2 Enhver aktionær, der er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, jf. pkt. 12.1, og som ønsker at deltage i en generalforsamling, skal senest tre dage før dens afholdelse anmode om et adgangskort til generalforsamlingen. Medmindre aktionæren oplyser, hvortil adgangskort ønskes sendt, skal adgangskortet afhentes på selskabets kontor senest dagen inden generalforsamlingen.
- 12.3 På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 1.000,00 en stemme.
- 12.4 Alle beslutninger på generalforsamlingen vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre selskabsloven eller vedtægterne foreskriver andet.
- 12.5 I tilfælde af stemmelighed bortfalder forslaget.
- 12.6 Til vedtagelse af beslutninger om ændring af vedtægterne eller om selskabets opløsning kræves, medmindre andet følger af selskabsloven eller af vedtægterne, at beslutningen vedtages med 2/3 såvel af de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Endvidere skal mindst 75 % af aktiekapitalen være repræsenteret.
- 12.7 Er 75 % af aktiekapitalen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men forslaget vedtages med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, skal der indenfor 3 uger indkaldes til ny generalforsamling, hvor forslaget kan vedtages med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den repræsenterede aktiekapital, uden hensyn til om 75 % af aktiekapitalen er repræsenteret.
- 12.8 Forslag der enten stilles eller anbefales af bestyrelsen, kan altid vedtages såfremt 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital afgiver stemmer for forslaget, uden hensyn til hvor stor en del af aktiekapitalen der er repræsenteret.
- 12.9 Stemmeretten kan udøves ved fuldmægtig på betingelse af, at denne godtgør sin ret til at deltage i generalforsamlingen ved forevisning af adgangskort og ved fremlæggelse af en skriftlig, dateret fuldmagt. Aktionærer, der er berettiget til at deltage i en generalforsamling, jf. pkt. 12.1, kan endvidere afgive stemmer ved brevstemme. Brevstemmer skal afgives skriftligt og være selskabet i hænde senest dagen før generalforsamlingen.
- 13 Bestyrelse og direktion**
- 13.1 Selskabet ledes af en af generalforsamlingen for et år ad gangen valgt bestyrelse bestående af 3 medlemmer. Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S har ret til at udpege et medlem af bestyrelsen.
- 13.2 Til ledelse af den daglige virksomhed skal bestyrelsen ansætte en direktør.



- 13.3 Bestyrelsen og direktionen forestår ledelsen af selskabets anliggender. Bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisation af selskabets virksomhed, idet det indbyrdes forhold imellem bestyrelse og direktion fastlægges af reglerne i selskabsloven.
- 13.4 Bestyrelsen vælger selv sin formand. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er til stede, og alle medlemmerne er indkaldt med passende varsel. Bestyrelsens afgørelser træffes ved simpelt stemmeflertal, dog kræver ændringer i direktionen samtykke fra det af Fondsmæglerselskabet investeringsrådgivning A/S udpegede bestyrelsesmedlem.
- 13.5 Bestyrelsen samles så ofte det findes nødvendigt, og indkaldes efter begæring af et bestyrelsesmedlem eller af en til Erhvervsstyrelsen anmeldt direktør eller revisor. Der føres en protokol over forhandlingerne, som underskrives af de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.
- 13.6 Bestyrelsen fastsætter en forretningsorden for udførelsen af sit hverv.
- 13.7 Bestyrelsens medlemmer oppebærer et årligt honorar, der kræver generalforsamlingens godkendelse.
- 13.8 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer til selskabets vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.
- 13.9 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt selskabet skal indgive ansøgning om optagelse til handel af selskabets aktier på et reguleret marked.
- 14 Forvalter**
- 14.1 Bestyrelsen skal udpege en forvalter for selskabet. Bestyrelsen kan til enhver tid beslutte at skifte forvalter.
- 15 Depositær**
- 15.1 Selskabets finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af en depositær. Bestyrelsen træffer beslutning om valg af depositær. Bestyrelsen kan til enhver tid beslutte at skifte depositær.
- 16 Revision**
- 16.1 Selskabets årsrapporter revideres af en af generalforsamlingen valgt statsautoriseret revisor. Valget sker for et år ad gangen. Fratrædende revisor kan fravælges. Som revisor kan vælges ét revisionselskab.
- 17 Oplysninger til aktionærerne**
- 17.1 Ved væsentlige ændringer eller overskridelse af selskabets risikoramme, investeringsstrategi eller risikoprofil vil selskabets forvalter offentliggøre meddelelse herom på selskabets hjemmeside, [www.irg.dk](http://www.irg.dk). Offentliggørelsen skal ske hurtigst muligt efter at beslutning om ændringen er truffet, eller selskabets forvalter har konstateret en overskridelse.

- 17.2 Forvalteren offentliggør de oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer af disse, som skal stilles til rådighed for aktionærerne i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, ved at gøre oplysningerne tilgængelige på selskabets hjemmeside, [www.irg.dk](http://www.irg.dk).
- 17.3 Ændringer eller opdateringer til selskabets udbudsdokument vil blive offentliggjort på selskabets hjemmeside, [www.irg.dk](http://www.irg.dk), hvor en beskrivelse af ændringerne vil fremgå sammen med den opdaterede version af udbudsdokumentet.
- 17.4 Selskabet opfylder sine øvrige oplysningsforpligtelser over for aktionærerne ved meddelelse til hver enkelt aktionær, offentliggørelse via årsrapporten eller ved at gøre oplysningerne tilgængelige på selskabets hjemmeside, [www.irg.dk](http://www.irg.dk).

---0000000---

Således vedtaget den 02/11 2017.

Som dirigent:



René Krogh Andersen