

UDKAST
BØRSROSPEKT

DK Trends Invest A/S

April 2007

Resuménote

Som indledning til resuméet skal det oplyses:

- 1) Resuméet bør læses som en indledning til prospektet.
- 2) Enhver beslutning om investering i værdipapirerne bør træffes på baggrund af prospektet som helhed.
- 3) En sagsøgende investor, der indbringer en sag vedrørende oplysninger i prospektet for en domstol, kan i henhold til national lovgivning være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af prospektet, inden sagen indledes.
- 4) De fysiske eller juridiske personer, som har udfærdiget resuméet eller eventuelle oversættelser eller tolkninger heraf og anmodet om godkendelse heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt det er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses i sammenhold med andre dele af Prospektet. Dette Prospekt omhandler Trends Invest DK A/S' introduktion til OMX Københavns Fondsbørs samt udbud af minimum 395.000 stk. Nye Aktier a nominelt DKK 100 og 5.000 Eksisterende Aktier a nominelt DKK 100 og maksimum 1.995.000 Nye Aktier a nominelt DKK 100 og 5.000 Eksisterende Aktier a nominelt DKK 100.

Basisbank.dk har stillet garanti for tegning af minimum 395.000 Nye aktier og 5.000 Eksisterende aktier til kurs 103,75.

Prospektet indeholder information om Selskabet – dets formål, investeringsstrategi, risikofaktorer, ledelse, aktionærforhold, ejerskab, vedtægter, indgåede aftaler mv.

Prospektet indeholder endvidere udsagn om Selskabets forventninger til fremtidige resultater, som er underlagt risici og usikkerhed. Selskabets fremtidige resultater kan således adskille sig væsentligt fra såvel tidligere opnåede resultater som omtalte og underforståede forventninger til fremtidige resultater i de fremadrettede udsagn. Risikofaktorer, som kan bevirke en sådan forskel mellem forventede resultater og faktisk opnåede fremtidige resultater er omtalt i Kapitler om Risikofaktorer, idet beskrivelsen dog ikke nødvendigvis er udtømmende. Kort opsummeret består risikofaktorerne bl.a. i (i vilkårlig rækkefølge):

- 1) markedsrisici og konjunkturændringer
- 2) ugunstig udvikling på aktie- og valutamarkeder samt renteændringer
- 3) portefølje og investeringsrisici
- 4) Selskabsrisici (Rådgivningsaftale med Trends KapitalPleje A/S misligholdes af Trends KapitalPleje A/S)

Baggrund for stiftelsen af Selskabet

DK Trends Invest A/S er et nyetableret selskab, stiftet og ejet af JHL Ventures Holding A/S der har til formål, at tilbyde investorer mulighed for, at investere i et selskab, der investerer

selskabets kapital i en blandet portefølje med hovedvægt på danske børsnoterede aktier. Formålet med at investere i en portefølje, er først og fremmest at sprede risikoen, på forskellige brancher og papirer i henhold til den i Kapitel 6 beskrevne Investeringsstrategi i aktieregistreringsdokumentet.

Selskabet skal forvalte den investerede kapital i forbindelse med noteringen med fokus på investeringer i børsnoterede værdipapirer. Placeringer af den investerede kapital baseres på samme investeringsstrategi som anvendes på aktie modelporteføljen i aktiemagasinet ”DK Trends”, som blev etableret primo 2000 med baggrund i en række tekniske analysemodeller og tilbudt danske private investorer på abonnementsbasis. Såvel samlet set i perioden som hvert enkelt år (med en enkel undtagelse) har DK Trends modelporteføljen skabt bedre afkast end de fleste benchmarks – såvel OMX som OMXC20.

Investeringsstrategien baserer sig på tekniske analyser, som er anvendt siden 2000 i aktiemagasinet DK Trends, udgivet af NetPosten A/S. Selskabet har således inden noteringen ejersammenfald med JHL Ventures Holding A/S og NetPosten A/S. NetPosten A/S er ejet af Grabacab ApS med 50% og af Martin Lykke Nielsen med 50%. Grabacab ApS er ejet af Jan Fredskilde Andersen. Investeringsstrategien er nærmere beskrevet i Kapitel 6 i Aktieregistreringsdokumentet. Porteføljen vil fortrinsvis bestå af danske aktier indenfor segmenterne LargeCap, MidCap, SmallCap, og kan i perioder foretage ”short positioner” i Øvrige investeringsobjekter med op til 40%.

Selskabet bygger på følgende grundlæggende idéer og forudsætninger:

- Børsprospekt 26. april 2007 Trends Invest DK A/S
- Selskabet må på investeringstidspunktet investere op til 100 % af egenkapitalen i værdipapirer.
 - Selskabet har et afkast mål på 15 % p.a. før omkostninger og selskabsskat over en 5-års investeringsperiode. Et afkast mål er ikke og må ikke forveksles med en garanti for fremtidigt afkast.
- En notering på OMX Københavns Fondsbørs vil sikre likviditet i aktien. Udstedelse og notering er betinget af OMX Københavns Fondsbørs’ godkendelse af spredningen.
- I en periode med lav konjunktur vil kursen antageligvis bevæge sig under indre værdi og det modsatte i et marked med højkonjunktur.
- Selskabets risikostyring med ”Stop-Loss” vil medføre, at Selskabets portefølje risiko bliver mindre end markedet i tilfælde af lav konjunktur.
- Børsnoteringen giver også investorerne den bedst mulige sikkerhed for gennemsigthed og endelig åbner børsnoteringen for, at Selskabets aktier kan placeres i skattebegünstigede pensionsordninger (rate- og kapitalpensioner i eget depot).

- Børsnoteringen øger muligheden for senere aktieudvidelser, som vil resultere i, at Selskabet endnu bedre kan udnytte stordriftsfordele hos diverse leverandører. Ligeledes vil de faste omkostninger ikke stige i samme takt som selskabets kapitalgrundlag.

Selskabet har indgået aftale med rådgivningsselskabet "Trends Kapital Pleje A/S" om rådgivning i forbindelse med investeringsstrategien til håndtering af Selskabets midler inden for de af Selskabet udstukne investeringsrammer.

- Selskabets investeringsunivers er hovedsageligt danske værdipapirer, der handles på et reguleret marked indenfor indeks: LargeCap, MidCap og SmallCap.

- Selskabets fokus er fortrinsvis det danske marked og dernæst Norden som repræsenterer nogle af verdens mest interessante finansielle markeder. Eksponering i det nordiske marked sker ved, at købe aktier og anvende Finansielle instrumenter på markederne i de respektive lande Sverige, Norge, Finland samt Island.

- Selskabet har indgået Portefølje Forvaltningsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S, som varetager de operationelle opgaver og forpligtelser vedr. udarbejdelse af regnskab og økonomistyring, daglig beregning og indberetning af "Indre værdi". Selskabet oplyser dagligt indre værdi via OMX Københavns Fondsbørs inden kl. 09.30. Portefølje Forvalter modtager et honorar beregnet efter 25 basispoint af Selskabets formue, som dækker omkostninger til Portefølje Forvaltningens opgaver og forpligtelser. Investeringsrådgivning indgår ikke i Portefølje-forvaltningsaftalen.

- Rådgivningsselskabet Trends Kapitalpleje yder investeringsrådgivning til DK Trends Invest A/S jf. aftale om Investeringsrådgivning.

DK Trends Invest A/S er etableret på baggrund i erfaringerne fra Aktiemagasinet DK Trends afkast resultater, som siden 2000 har opnået en bemærkelsesværdig succes, med sin aktie base-rede modelportefølje og investerings strategi. I Trends Kapitalpleje håndterer Porteføljen Mangeren alle de funktioner, som er beskrevet i Investeringsrådgiveraftalen – herunder, inden for investeringsrammerne, at analysere markedet og potentielle investerings muligheder og deraf udvælge de konkrete aktier som skal være i porteføljen. Selve handelstransaktionen gennemføres af DK Trends Invest A/S' Direktion i samarbejde med Portefølje Forvalteren og Depotbanken. Kapitalforvaltningen sker via et velunderbygget og velafprøvet investeringskoncept med udgangspunkt i Teknisk analyse. Siden DK Trends magasinet blev lanceret januar 2000 har det givet et akkumuleret afkast til og med 2006 på 426,6 %. I samme periode er OMXC20 steget med 172,2 % (Der henvises også til Kapitel 6 vedr. Historisk afkast på porteføljen)

Selskabet har indgået depotaftale med pengeinstituttet basisbank.dk.

- Selskabets aktiekapital består før det offentlige udbud af 5.000 stk. á DKK 100, i alt nom. DKK 500.000. Samtlige aktier er ejet af JHL Ventures Holding A/S. Selskabet blev stiftet pr. 22. januar 2007 ved kontant indskud af aktiekapitalen på DKK 500.000. JHL Ventures Holding A/S er ejet 50% af GRABACAB APS og 50% af MLN APS.

- Der er ingen relationer i ejerkredsen eller ledelsen mellem Nykredit Porteføljeadministration og DK Trends Invest A/S, Trends Kapitalpleje A/S eller JHL Ventures

Holding A/S. Der er delvist sammenfald i ejerkredsen mellem Trends Kapitalpleje A/S og JHL Ventures Holding A/S. JHL Ventures Holding A/S har stiftet DK Trends Invest A/S. JHL Ventures Holding A/S ejer 76% af Trends Kapitalpleje A/S. I forbindelse med Udbuddet sælges de Eksisterende 5.000 stk. aktier til kurs 103,75, hvilket vil resultere i et nettoprovenu til sælgende aktionær JHL Ventures Holding A/S på DKK 18.750. JHL Ventures Holding A/S har afholdt alle omkostninger til stiftelse og etablering af Selskabet. Sælgende aktionær afholder ingen omkostninger i forbindelse med Udbuddet. - Udbuddet i DK Trends Invest A/S vil bestå af minimum 395.000 stk. Nye Aktier og 5.000 stk. Eksisterende Aktier og maksimum 1.995.000 Nye Aktier a nominelt DKK 100 og 5.000 Eksisterende Aktier a nominelt DKK 100, som udbydes til kurs 103,75.

Udbuddet vil bestå af minimum 395.000 nye aktier og 5.000 eksisterende Aktier og maksimum 1.995.000 nye aktier og 5.000 eksisterende aktier á nominelt 100 kr., som udbydes til kurs 103,75. De Eksisterende 5.000 stk. Aktier er tegnet til kurs 100 i forbindelse med stiftelsen af Selskabet til den nominelle værdi DKK 100.

basisbank.dk har stillet ubetinget garanti for tegning af minimum 395.000 Nye Aktier og 5.000 Eksisterende Aktier, hvorfor udsteder modtager et bruttoprovenu på minimum DKK 41,5 mio. og et nettoprovenu på DKK 39 mio. efter emissionsomkostninger. Selskabets bruttoprovenu ved udstedelse af maksimumstegning på 1.995.000 Nye Aktier a nominelt DKK 100 og 5.000 Eksisterende Aktier a nominelt DKK 100 til kurs 103,75 er DKK 207,5 mio. og nettoprovenuet er på DKK 203 mio. efter emissionsomkostninger.

I forbindelse med Udbuddet sælges de Eksisterende 5.000 stk. aktier til kurs 103,75, hvilket vil resultere i et nettoprovenu til sælgende aktionær JHL Ventures Holding A/S på DKK 18.750. Sælgende aktionær afholder ingen omkostninger i forbindelse med Udbuddet.

Aktierne udbydes i perioden 8. maj til 23. maj 2007 kl. 16.00 begge dage inklusive. I tilfælde af fuldtegning (dvs. at der er kommet købsordrer på mere end det maksimale Udbudte antal aktier) kan Udbuddet lukkes tidligere. Det bemærkes, at det samlede Udbud af Aktier kan lukkes når som helst efter kl. 09.00 den 8. maj 2007, i det tilfælde, at det samlede antal aktier tegnes elektronisk via Internet. Tegningstidspunktet vil således være afgørende for tildelingen af aktier – efter ”først til mølle” princippet.

Hvis Udbuddet lukkes før udløbet af Tegningsperioden, vil en sådan lukning blive meddelt til OMX Københavns Fondsbørs. I tilfælde af Udbuddet lukkes inden tegningsperiodens udløb, vil der ikke blive fremrykning af betaling og notering.

Mindste tegningsbeløb er nominelt DKK1.000, hvilket svarer til 10 aktier af nominelt DKK 100.

Aktier som tegnes elektronisk har fortrinsstilling i forhold til aktier tegnet via tegningsblanket, da Aktier tegnet elektronisk også er afregnet via Dankort betaling over Internet, hvorved Aktionæren modtager et midlertidigt Interimbevis, som konfirmation på at have købt og modtaget Aktierne. Aktier tegnet via blanket har en længere behandlingstid, som følge af de manuelle procedurer som en tegningsblanket kræver, er tidskrævende. Derved kan aktionæren komme i en situation, hvor dennes pågældende tegningsblanket først bliver behandlet

efter at Udbuddet eventuelt måtte være overtegnet. PBS har fastlagt en generel begrænsning på elektronisk Dankort betaling via Internet til et maksimalt tegningsbeløb på DKK 100.000 pr. Dankort i alt i Udbudsperioden.

I tilfælde af, at købsorderne til Tegningskursen overstiger de Udbudte Aktier, vil der finde en reduktion sted efter retningslinier, der fastsættes af Selskabet.

Det tilstræbes ved allokering af de Udbudte Aktier at sikre Selskabet en hensigtsmæssig fremtidig aktionærstruktur, herunder en så bred kreds af aktionærer som muligt. Det er hensigten, ved en eventuel reduktion i tegningsønsker af via papir tegningsblanket, at samtlige investorer, tildeles Aktier. Ved overtegning er det bestyrelsen i DK Trends A/S, der bestemmer, hvem og hvor mange aktier, den enkelte aktionær får tildelt.

Aktier som tegnes elektronisk har fortrinsstilling i forhold til aktier tegnet via tegningsblanket, idet Aktier tegnet og betalt via Internet ikke reduceres. I alt kan der maksimalt tegnes 2.000.000 aktier i Udbuddet.

Ansøgning om optagelse af Selskabets aktier til notering på Københavns Fondsbørs sker kun hvis aktieemissionen ikke annulleres.

Tegningsresultatet forventes offentliggjort den 23. maj 2007 og aktierne forventes afregnet den 1. juni 2007 mod samtidig registrering i Værdipapircentralen. Første forventede noteringsdag er den 6. juni 2007.

Selskabet forbeholder sig ret til, at tilbagekalde udbuddet af Aktierne, hvis der inden offentliggørelse af tegningsresultatet indtræffer helt ekstraordinære og upåregnelige omstændigheder, der efter Selskabets opfattelse gør en børsnotering utilrådelig.

En tilbagekaldelse vil straks blive meddelt til OMX Københavns Fondsbørs samt blive annonceret i eventuelle dagblade, hvori udbuddet måtte have været annonceret. Beslutning om annullering træffes på sidste tegningsdag og offentliggøres den 23. maj 2007. Annullering kan ikke finde sted, efter at aktierne er optaget til handel på OMX Københavns Fondsbørs.

Forventet tidsplan og finansiel kalender

Tegningsperiode begge dage inklusive: 8. maj til 23. maj 2007

Meddelelse om udbuddets forløb: 23. maj 2007 efter kl. 16.00

Betaling for aktierne: 1. juni 2007

Første forventede noteringsdag for aktierne: 6. juni 2007

Forventet offentliggørelse af finansiel information

Finanskalender: onsdag den 6. juni 2007

Halvårsrapport: torsdag den 6. september 2007 (Perioden 22. januar 2007 – 30. juni 2007)

Årsrapport 2007: tirsdag den 18. marts 2008 (Perioden 22. januar 2007 – 31. december 2007)

Ordinær generalforsamling: tirsdag den 8. april 2008

Med daglig offentliggørelse af Selskabets indre værdi skønnes værdien af kvartalsregnskaber at være begrænset og der udarbejdes således alene årsrapporter samt halvårsrapporter.

Selskabet vil løbende gøre måneds- og kvartals investorbriefinger med relevant investorinformation tilgængelig via Selskabets hjemmeside og e-mail. Det opfylder et kontinuerligt og uddybende informationsflow til Selskabets aktionærer. De månedlige- og kvartalsmæssige investorbriefinger er ikke at regne for regnskabsmæssige rapporter.

I det tilfælde informationen er kurspåvirkende distribueres også via OMX Københavns Fondsbørs' system Company News Service (CNS) og Selskabets hjemmeside.

Selskabet oplyser dagligt indre værdi via OMX Københavns Fondsbørs inden kl. 09.30

Aktieregistreringsdokument

DK Trends Invest A/S

April 2007

Introduktion - DK Trends Invest A /S

Børsprospekt d. 26. april 2007. DK Trends Invest A/S

Udbud af minimum 395.000 stk. Nye Aktier og 5.000 stk. Eksisterende Aktier og maksimum 1.995.000 Nye Aktier a nominelt DKK 100 og 5.000 Eksisterende Aktier a nominelt DKK 100, som udbydes til kurs 103,75 samt introduktion på OMX Københavns Fondsbørs 2007 til en tegningskurs på 103,75.

Dette prospekt ("Prospektet") er udarbejdet i henhold til danske love og regler, herunder lov om værdipapirhandel m.v., OMX Københavns Fondsbørs A/S' regelsæt og Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 306 af 28. april 2005 vedrørende krav til prospekter. Prospektet vedrører offentligt udbud af minimum 395.000 stk. Nye Aktier og 5.000 stk. Eksisterende Aktier og maksimum 1.995.000 Nye Aktier a nominelt DKK 100 og 5.000 Eksisterende Aktier a nominelt DKK 100, som udbydes til kurs 103,75 i DK Trends Invest A/S ("Selskabet" eller "DK Trends Invest"). Forud for Udbuddet består Selskabets aktiekapital af 5.000 stk. Eksisterende Aktier á nominelt DKK 100 der er tegnet til kurs pari – dvs. den nominelle værdi DKK 100. Selskabets egenkapital er forud for Udbuddet DKK 500.000. Selskabets eksisterende aktier (de "Eksisterende Aktier") og de Nye Aktier benævnes samlet "Aktierne".

Aktierne har ikke været handlet offentligt før Udbuddet. Aktierne er søgt optaget på OMX Københavns Fondsbørs A/S under symbolet "DKTI"

Aktierne søges samtidig optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs A/S med forventet første noteringsdag den 6. juni 2007.

Betaling for de Udbudte Aktier skal ske i danske kroner. Betaling for aktier forventes at ske fredag den 1. juni 2007 mod registrering af de Udbudte Aktier på investors konto i Værdipapircentralen. Den midlertidige Fondskode vil ikke blive søgt optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs, idet fondskoden alene skal anvendes til tegning af de Udbudte aktier. Efter registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen vil fondskoderne blive lagt sammen, hvorefter notering af Selskabets Aktier vil ske i én fondskode (den fortsættende moderfondskode som de Eksisterende Aktier er tegnet under)

Udbuddet er tilrettelagt således, at investorer som udgangspunkt vil modtage fuld tildeling af aktier, i forhold til de afgivne ordrer.

Udbuddet af Aktierne er underlagt dansk ret og OMX Københavns Fondsbørs A/S' regler. Enhver tvist som følge af udbuddet eller af tegning af Aktier, skal indbringes for Sø- og Handelsretten i København som værneting.

Ansøgning om optagelse af Selskabets aktier til notering på OMX Københavns Fondsbørs gennemføres under betingelse af OMX Københavns Fondsbørs A/S's godkendelse af spredningen.

Under forudsætning af OMX Københavns Fondsbørs godkendelse af spredningen, gennemføres Udbuddet, med garantistillelse af basisbank.dk på DKK 41,5 mio. svarende til minimumstegningen af minimum 395.000 stk. Nye Aktier og 5.000 stk. Eksisterende Aktier til tegningskurs 103,75.

For investorer bosiddende uden for Danmark, kan der gælde særlige regler vedrørende udbuddet. Prospektet er ikke udarbejdet med henblik på, at opfylde sådanne regler, og Selskabet og Formidleren påtager sig derfor intet ansvar for overholdelse af disse.

Udbuddet er ikke rettet mod andre investorer, end investorer underlagt dansk ret.

De i Prospektet indeholdte oplysninger er gældende på tidspunktet for Prospektets underskrivelse. Enhver ændring, som i henhold til gældende lovgivning vil være, at anse som af væsentlig betydning i forhold til Prospektets indhold, vil blive offentliggjort som supplement hertil, som krævet i henhold til gældende lovgivning.

Det er ikke nogen person tilladt, at give oplysninger i forbindelse med udbuddet, bortset fra hvad der er indeholdt i dette prospekt, og sådanne oplysninger kan i givet fald ikke betragtes som godkendt af Selskabet, bestyrelsen, direktionen eller formidler dvs. basisbank.dk.

Investorer skal undersøge alle relevante risici og juridiske forhold forud for tegningen, herunder skattemæssige og mulige valutariske forhold.

Investorer, som måtte være bosiddende uden for Danmark, skal ligeledes undersøge relevante risici forbundet med udenlandske lovregler.

Der henvises til kapitlet ”Risikofaktorer”.

Indholdsfortegnelse

1. Ansvarlige
2. Revisorer
3. Regnskabsoplysninger
4. Risikofaktorer
5. Oplysninger om udsteder
6. Forretningsoversigt
7. Gennemgang af drift og regnskaber
8. Kapitalressourcer
9. Resultatforventninger eller –prognoser
10. Bestyrelse, direktion, tilsynsorgan samt ledere
11. Bestyrelsens arbejdspraksis
12. Personale
13. Større aktionærer
14. Transaktioner mellem nærtstående
15. Oplysninger om udsteder aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater
16. Yderligere oplysninger
17. Væsentlige kontrakter
18. Dokumentationsmateriale
19. Omkostninger i forbindelse med udsteders drift
20. Om Trends Kapitalpleje A/S
21. Øvrige oplysninger om udsteder
22. Tidsplan og finansiell kalender
23. Definitioner

1. Ansvarlige

1.1. Alle personer med ansvar for de oplysninger, der gives i Aktieregistreringsdokumentet

Direktion

Jens Winther Waring, Revisor, cand.merc.aud

Bestyrelse

Kirsten Fjord, Bestyrelsesformand
Direktør, Cand.scient.pol

Axel Steuch
Direktør, Cand.polit

Jakob B. Ravnsbo
Advokat, Partner

1.2 Erklæring fra de ansvarlige for Aktieregistreringsdokumentet

Ledelsens erklæring

Vi har gjort vort bedste for at sikre, at oplysningerne i registreringsdokumentet efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

København den 26. april 2007

DK Trends Invest A/S

Direktion

Jens Winther Waring, Direktør, cand.merc.aud

Bestyrelse

Kirsten Fjord, Bestyrelsesformand
Direktør, Cand.scient.pol

Axel Steuch
Direktør, Cand.polit

Jakob B. Ravnsbo
Advokat, Partner

Revisors erklæringer på prospektet

Uafhængig revisors erklæring

Ledelsen af DK Trends Invest A/S har udarbejdet åbningsbalance for selskabet pr. 22. januar 2007 i overensstemmelse med Årsregnskabsloven, regnskabsklasse D.

Vi har som generalforsamlingsvalgte revisorer revideret åbningsbalancen uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Forventninger til årsresultatet for perioden fra stiftelse til 31. december 2007

Vi har som generalforsamlingsvalgte revisorer foretaget en gennemgang af Ledelsens forventninger til perioden fra stiftelse til 31. december 2007. Vi har i forbindelse hermed afgivet revisorerklæring uden forbehold eller supplerende oplysninger, som anført i kapitel 9 Resultatforventninger eller-prognoser i Prospektet.

Prospektet

Vi har som generalforsamlingsvalgte revisorer gennemgået det af Ledelsen udarbejdede prospekt. Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med gældende love og bestemmelser, herunder Københavns Fondsbørs' og Finanstilsynets regler.

Selskabets Ledelse har ansvaret for prospektet og for indholdet samt præsentationen af informationerne heri. Vores ansvar er på grundlag af vores gennemgang at udtrykke en konklusion om oplysninger af regnskabsmæssig karakter i prospektet.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den danske revisionsstandard for "andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger" (RS 3000). Vi har tilrettelagt og udført vores arbejde med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at Prospektet ikke indeholder væsentlig fejlinformation af regnskabsmæssig karakter.

Vi har gennemgået Prospektets oplysninger af regnskabsmæssig karakter og påset, at disse er korrekt gengivet fra åbningsbalancen pr. 22. januar 2007.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

I henhold til Københavns Fondsbørs' regler skal vi bekræfte, at alle væsentlige forhold vedrørende DK Trends Invest A/S, som er os bekendt, og som efter vores opfattelse kan påvirke vurderingen af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling, som gengivet i den reviderede åbningsbalance pr. 22. januar 2006, er indeholdt i prospektet.

København, den 26. april 2007

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Anders O. Gjelstrup
Statsautoriseret revisor
(medlem af FSR)

Per Rolf Larssen
Statsautoriseret revisor
(medlem af FSR)

Formidlers erklæring

I vores egenskab af finansiel formidler skal vi hermed bekræfte, at vi har fået forelagt alle de oplysninger, vi har anmodet om, og som vi har skønnet nødvendige fra udsteder og dennes revisor. De udleverede eller oplyste data, herunder de data, som ligger til grund for regnskabsoplysninger, oplysninger om markedsforhold m.v., har vi ikke foretaget en egentlig efterprøvelse af, men vi har foretaget en gennemgang af oplysningerne og har sammenholdt de nævnte oplysninger med de i prospektet indeholdte informationer og har herved ikke konstateret ukorrektheder eller manglende sammenhæng.

København, den 26. april 2007

basisbank.dk

Kim Bai Wadstrøm
Adm. direktør

2. Revisorer

2.1 Navn og adresse på udsteders revisor

Deloitte Statsautoriserede Revisionselskab, Weidekampsgade 6, 2300 København S.

2.2 Eventuelle fratrådte, flyttede eller ikke-genudnævnte revisorer

Selskabet er nystiftet (pr. 22. januar 2007), Deloitte Statsautoriserede Revisionselskab, er hidtil eneste revisor.

3. Regnskabsoplysninger

Der er grundet Selskabets korte eksistens ikke indarbejdet historiske reviderede eller ureviderede regnskabsdata, bortset fra åbningsbalance pr. 22. januar 2007

Følgende er en fuldstændig gengivelse af den reviderede åbningsbalance for Selskabet pr. 22. januar 2007

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktion har dags dato aflagt åbningsbalance pr. 22. januar 2007 for DK Trends Invest A/S.

Ledelsesberetning

DK Trends Invest A/S er stiftet ved kontant indskud på DKK 500.000.

Selskabets vedtægtsbestemte formål er under iagttagelse af et princip om risikospredning, at anbringe selskabets midler i værdipapirer, finansielle instrumenter og likvide midler, herunder valuta med henblik på derigennem, at opnå kapitaltilvækst.

Selskabet forventer, at påbegynde sin investeringsaktivitet umiddelbart efter gennemførelse af kapitalforhøjelsen i forbindelse med den planlagte børsnotering på OMX Københavns Fondsbørs. Investering vil blive foretaget med egenkapitalen. Selskabet vil investere i danske, svenske, norske, finske og islandske aktier, obligationer og Finansielle instrumenter i henhold til prospektets angivelser og den af Bestyrelsen udstukne investeringsramme.

Forventninger til fremtiden

Det danske aktiemarked har været igennem en positiv trend med et stigende aktiemarked de seneste fire år siden begyndelsen af 2003. Det seneste år er stigningen fladet ud med mindre vækst. Den 2. januar 2006 – til og med 29. december 2006 har OMXC20 givet et afkast på 12,2%. Selskabets investeringsstrategi er ikke at sammensætte et aktieindeks, men valget af aktier inden for de investeringsrammer Selskabet har udstukket, må betragtes som værende en sammensætning af aktier, som i overvejende grad i en sammenligning kan måles med hvorledes OMXC20 indekset udvikler sig.

Selskabet forventer, at afkastudviklingen for 2006 fortsætter i 2007, hvorefter det må forventes at markedets vækst vil flade mere ud. I årene derefter må det forventes at aktiemarkedet ikke kan udvise samme stigningstakter som de foregående 5 år fra 2002 til 2006 - begge år inkluderet.

Der henvises til kapitel 9. Resultatforventninger eller –prognose og til Kapitel 3 i Værdipapirnoter.

Det er vanskeligt, at forudsige, hvorledes de finansielle markeder udvikler sig. Derfor er forventningerne til udviklingen behæftet med en ikke ubetydelig usikkerhed. Der henvises i den forbindelse til afsnit 4 ”Risikofaktorer” og afsnit 9 ”Resultatforventninger eller prognoser”.

Anvendt regnskabspraksis

Åbningsbalancen for DK Trends Invest A/S pr. 22. januar 2007 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D-virksomheder.

Grundet en åbningsbalances særlige karakter, er det ikke fundet relevant, at medtage resultatopgørelse, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse m.v.

Åbningsbalance pr. den 22. januar 2007

<u>Aktiver</u>	<u>Note</u>	<u>t.DKK</u>
Omsætningsaktiver		
Likvide beholdninger		500
Omsætningsaktiver i alt		500
<u>Aktiver i alt</u>		<u>500</u>
<u>Passiver</u>	<u>Note</u>	<u>t.DKK</u>
<u>Egenkapital</u>		
Aktiekapital	1	500
<u>Egenkapital i alt</u>		<u>500</u>
<u>Passiver i alt</u>		<u>500</u>

Noter

Note 1: Egenkapital

Selskabets aktiekapital består før det offentlige udbud af 5.000 stk. á DKK 100, i alt nom. DKK 500.000. Samtlige aktier er ejet af JHL Ventures Holding A/S. Selskabet blev stiftet pr. 22. januar 2007 ved kontant indskud af aktiekapitalen på DKK 500.000.

Note 2: Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser på stiftelsestidspunktet.

Note 3: Oplysning om nærtstående parter og transaktioner med disse

DK Trends Invest A/S' og Trends Kapitalpleje A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Holdingselskabet JHL Ventures A/S. Udsteder har ikke gennemført transaktioner med JHL Ventures Holding A/S, udsteders Bestyrelse eller direktion. JHL Ventures Holding A/S er ejet 50% af GRABACAB APS og 50% af MLN ASP. GRABACAB APS er 100% personligt ejet af Jan Fredskilde Andersen og MLN APS er 100% personligt ejet af Martin Lykke Nielsen. Efter udbuddet ejer JHL Ventures A/S 5000 aktier.

Bestyrelsen og direktionen besidder ikke aktier i Selskabet.

Driftsresultater

Der er ingen planer om eventuelle statslige, økonomiske, skattemæssige, monetære eller politiske initiativer, der har eller kan få væsentlig direkte eller indirekte indflydelse på udsteders virksomhed. Regeringen arbejder med skattereformer der kan medføre ændringer i beskatningen af selskaber og investorer.

Vedr. Ejendomme, Anlæg og udstyr

Selskabet bor i lejede lokaler. Der er ingen planer om eventuelle eksisterende eller planlagte investeringer, herunder lejede ejendomme og eventuelle væsentlige servitutter.

Væsentlige ændringer i udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling

Siden åbningsbalancen den 22. januar 2007 har der ikke været væsentlige forhold eller begivenheder af finansiell eller handelsmæssig betydning.

4. Risikofaktorer

4.1 Overordnede risikofaktorer

Investering i aktier og andre aktivklasser samt finansielle instrumenter er forbundet med høj risiko.

En investering i DK Trends Invest A/S er at betragte som en aktieinvestering, dog med mulighed for, at investeringen til tider har en højere risiko end en traditionel aktieinvestering. Selskabets midler investeres på en sådan måde, at der er tale om investeringer med en høj risikoprofil, der kan resultere i store udsving i formuens markedsværdi – uanset at udsvingene kan blive udjævnet over tid.

Denne gennemgang skitserer risikofaktorer, som kan have indflydelse på Selskabets fremtidige drift, finansielle stilling og indtjening.

Aktiemagasinet DK Trends er ejet af NetPosten A/S som ejer rettighederne til Aktiemagasinet DK Trends. NetPosten A/S er ejet af GRABACAB ApS og Martin Lykke Nielsen. Disse rettighedshavere har givet brugsrettigheder af Aktiemagasinet DK Trends til Trends Kapitalpleje A/S. I forbindelse med Udbuddet sælges de 5.000 stk. Eksisterende Aktier, hvorefter Aktiemagasinet DK Trends ikke har nogen relation til selskabet.

Modelporteføljen i DK Trends magasinet er opbygget og forvaltet ud fra den samme grundlæggende erfaring og strategi som ligger til grund for Investeringsstrategien for DK Trends Invest A/S.

Selskabets risikoprofil, set ud fra den strategi, som ligger til grund for Selskabets Modelportefølge, har altid været tilrettelagt med det formål at begrænse tab af hver investeringsposition på max. 10 pct.

Abnorme eller pludselige hændelser kan resultere i større udsving i en enkelt aktie eller i hele markedet, hvilket kan have betydelig negativ såvel som positiv indvirkning på forrentningen af formuen. Det er vanskeligt, at forudsige, hvorledes de finansielle markeder udvikler sig. Forventningerne til den fremtidige udvikling er behæftet med betydelig risiko. Det er dog Selskabets vurdering, at investeringsrammerne, der både sætter rammer for de enkelte aktivtyper, vægtningen og balancen mellem forskellige sektorer samt ”Stop Loss” metoden, giver mulighed for, at reducere effekten af de overordnede risikofaktorer.

Selskabets investeringsrammer er;

- Der må investeres i børsnoterede aktier på OMX Den Nordiske Børs samt Oslo Børs ASA og Kauphöll Íslands.
- Der må investeres i børsnoterede obligationer på OMX Den Nordiske Børs samt Oslo Børs ASA og Kauphöll Íslands.
- Finansielle instrumenter af enhver art medgår i definitionen af investeringsrammen og overholdelse af denne. Eksponering i futures marked for aktier og obligationer er altid inkluderet, når overholdelse af rammerne opgøres. Såfremt der investeres, medgår kursværdien af de underliggende aktiver altid i investeringsrammen for Selskabet.
- Investeringsrammer for de forskellige typer aktier angiver, at der maksimalt må investeres 100% af porteføljen i LargeCap, op til 60% i MidCap aktier og op til 60% i SmallCap aktier, Øvrige investeringsobjekter maksimalt op til 40% samt kontant op til 100%.

Selskabets investeringsstrategi med anvendelse af ”Stop Loss”, ingen gearing eller låntagning, er et værn mod risiko faktorer forbundet med renter og gebyrer, kreditrisiko, afvikling af lån og forhøjet markedsrisiko. Stop-loss er en fastlagt metode til at undgå tab ud over den i forvejen fastlagte tabsgrænse. Stop-loss fastsættes som følge af Selskabets investeringsstrategi initielt til ca. 10% under købskursen og justeres løbende opad, hvis trenden er positiv og kursen stiger. Stop-loss niveauet bliver ikke sænket. Selskabet vil kun i få tilfælde undgå tab på mere end 10% på en enkelt investering.

Et tab på en aktieposition på mere end 10% kan opstå utilsigtet. Det kan ske, hvis en aktiepost søges solgt i et svagt marked. Inden hele positionen er solgt, kan kursen nå at falde mere end 10%.

Selskabets investeringsstrategi er, at være 100 pct. investeret i perioder, hvor markedet er stigende. I perioder, hvor markedet er faldende, vil Selskabet være mindre eksponeret i aktiemarkedet. Dermed minimeres Selskabets markedsrisiko. Optræder en faldende trend vil anvendelse af finansielle instrumenter kunne komme på tale. Der henvises til afsnit om Øvrige Investeringsobjekter under Investeringsstrategi i Kapitel 6 og Historisk målt risiko i Kapitel 4, afsnit 4.4.

Værdien af de enkelte værdipapirer kan svinge mere end det samlede marked. Dette kan derved give et afkast, som er forskellig fra markedet i såvel opadgående som nedadgående retning.

Den grundlæggende målsætning og investeringsstrategi for DK Trends Invest A/S bygger på historiske erfaringer med aktiemagasinet DK Trends’ modelportefølje. Historiske og forventede afkast er dog ingen garanti for eller tilsikring af fremtidige afkast.

I de følgende afsnit vil de risici, der knytter sig specifikt til Selskabet, blive gennemgået. Det drejer sig om to typer af risici;

1. der knytter sig til de aktier og andre aktiver, der kan findes i Selskabets portefølje
 - a. Risikostyring af Investeringsstrategien
 - b. Aktie- og valutarisiko og øvrige risici
 - c. Historisk målt risiko
2. der specifikt relaterer sig til Selskabet som investeringsselskab.

Efterfølgende risikofaktorer er ikke udtømmende og ej heller prioriteret efter sandsynligheden for, at de indtræffer eller efter omfanget af konsekvenser for Selskabet. De angivne risikofaktorer kan få væsentlig negativ indflydelse på Selskabet.

4.2. Risikostyring relateret til Investeringsstrategien

Selskabets investeringsstrategi medfører risici relateret til udviklingen på aktie- og valutamar- ketet samt renten.

Selskabet kan anvende finansielle instrumenter, herunder futures, optioner eller warrants. Risi- koen ved sådanne investeringer vil være begrænset i forhold til risikoen på den samlede portefølje.

Selskabet vil endvidere have mulighed for at ”gå kort” (Se Definitioner Kapitel 23) i enkeltak- tier, når markedet har etableret en faldende tendens. Dette vil dog kun ske, når en decideret nedtrend er konstateret, og på den baggrund forventes anvendelsen af finansielle instrumenter ikke at ændre afdelingens risikoprofil væsentligt.

Andre risici optræder i det tilfælde, at Selskabet investerer i obligationer. Selskabets investe- ringen i obligationer vil hovedsageligt være af begrænset karakter. Investeringer af den karak- ter bliver behandlet efter samme krav som aktie investering og efter samme styringsprincipper som aktieinvestering. Se omtalen af Selskabets risikostyring og Investeringsrammer i Kapitel 6.

Risikostyringen foregår på aktivsiden og styres på to niveauer:

- 1. Det første niveau drejer sig om konjunkturudviklingen og den overordnede udvikling i det generelle aktiemarked rundt om i verden*
- 2. Det andet niveau drejer sig om risikostyringen på den taktiske aktivfordeling af Selska- bets portefølje*

I et nedadgående marked – også kaldet et ”Bearmarket”

For at undgå store tab i porteføljen under faldende markeder styrer Selskabet tabsrisikoen ved at anvende ”Stop-Loss” på dags- og ugeniveauet.

Begynder en aktie at falde og bliver ”Stop-Loss”-kursen brudt, så sælges den. ”Stop-Loss” sænkes således ikke, selv om der fortsat måtte være tiltro til aktien.

Stop-Loss fastsættes initialt til ca. 10 pct. under købskursen og justeres løbende opad, hvis trenden er positiv og kurserne stiger. ”Stop-Loss” bliver aldrig sænket. Selskabet vil derfor ty- pisk kun i færre tilfælde miste mere end 10 pct. på det enkelte investeringsaktiv i forhold til anskaffelsesprisen.

I et opadgående marked – også kaldet ”Bull market”

I et Bull market – dvs. når markedet bevæger sig i en opadgående trend, arbejdes der med en ”målkurs” – dvs. det niveau som aktien initialt forventes at nå. Ved dette niveau – også kaldet et ”Trading Stop”, vurderes det, om aktien skal sælges. Når dette kursniveau, vurderes det om der skal sættes en ny og højere målkurs. Ved løbende monitorering og analyse af markedet, sektoren og den respektive aktie, kan Selskabet vælge at hæve målkursen løbende, såfremt det vurderes, at der er yderligere afkast potentiale i aktien.

Som udgangspunkt vælges således at hæve mål kursen, når denne nås. Selskabet forbeholder sig dog muligheden for at hjemtage profit eller omlægge til en anden mere attraktiv aktie – og så inden mål kursen nås.

Stop-Loss fastsættes efter vurderinger understøttet af tekniske analyser. De tekniske analysemetoder omfatter bl.a. trendlinier, glidende gennemsnit og andre modeller, der benyttes ved den tekniske analyse af en aktie. (Se Definitioner kapitel 23)

DK Trends Invest A/S har ikke behov for risikostyring af passivside, da Selskabet ikke optager lån og derfor ikke ”gearer” sine investeringer.

4.3. Aktie- og valutarisiko

Aktierisikoen i Selskabet repræsenterer de risici, der er forbundet med investering i de konkrete værdipapirer. Dels er der en generel markedsrisiko ved at investere i aktier, dels er der risiko på de enkelte aktier. Det kaldes for henholdsvis ”markedsrisiko” og ”aktierisiko”. Kursudviklingen på aktier inden for de enkelte sektorer, kan således svinge mere end det generelle aktiemarked. Derfor kan Selskabets strategi med over- og undervægtning af aktiemarkedets sektorer, få stor betydning for aktierisikoen og derfor også på afkastet af DK Trends Invests aktieportefølje.

Positioner i øvrige investeringsobjekter som falder inden for investeringsrammerne dvs. futures, optioner, warrants repræsenterer ligeledes en markedsræssig risiko. Disse værdipapirer har dog mindre kursudsving end aktier, og risikoen er derfor relativt lavere. Selskabet vil bruge disse instrumenter til, at afdække/sikre en position. Endvidere anvendes disse instrumenter til, at ”Gå kort” i markedet, såfremt sådanne situationer måtte opstå. Selskabet vil ikke anvende disse instrumenter til gearing af porteføljen. Foruden ovenstående investeringsobjekter anvendes også obligationer, som historisk har haft en et mindre kursudsving end aktier og finansielle instrumenter og derfor også har en mindre risiko. Der henvises i øvrigt til Kapitel 6 vedr. Øvrige investeringsobjekter.

Selskabet kan endvidere lide tab, såfremt en virksomhed, hvis aktier Selskabet har investeret i, går i betalingsstandsning, indleder tvangsakkord eller går konkurs. Selskabets brug af ”Stop-Loss” på alle investeringer samt indgående kendskab til de børsnoterede virksomheders regnskaber, reducerer dog den risiko væsentligt.

Selskabets valutarisiko relaterer sig til investeringer i de øvrige nordiske markeder. Selskabets valutarisiko skal vurderes samlet, dvs. ud fra nettovalutapositionen. Valutarisikoen vil primært relatere sig til svenske, norske og islandske kroner samt Euro, som primært benyttes i Finland.

Selskabets vægtning i porteføljen af øvrige investeringer uden for Danmark, vil endvidere være mindre end 60% af Selskabets portefølje, jf. Selskabets Investeringsrammer – se Kapitel 6.

4.4. Historisk målt risiko

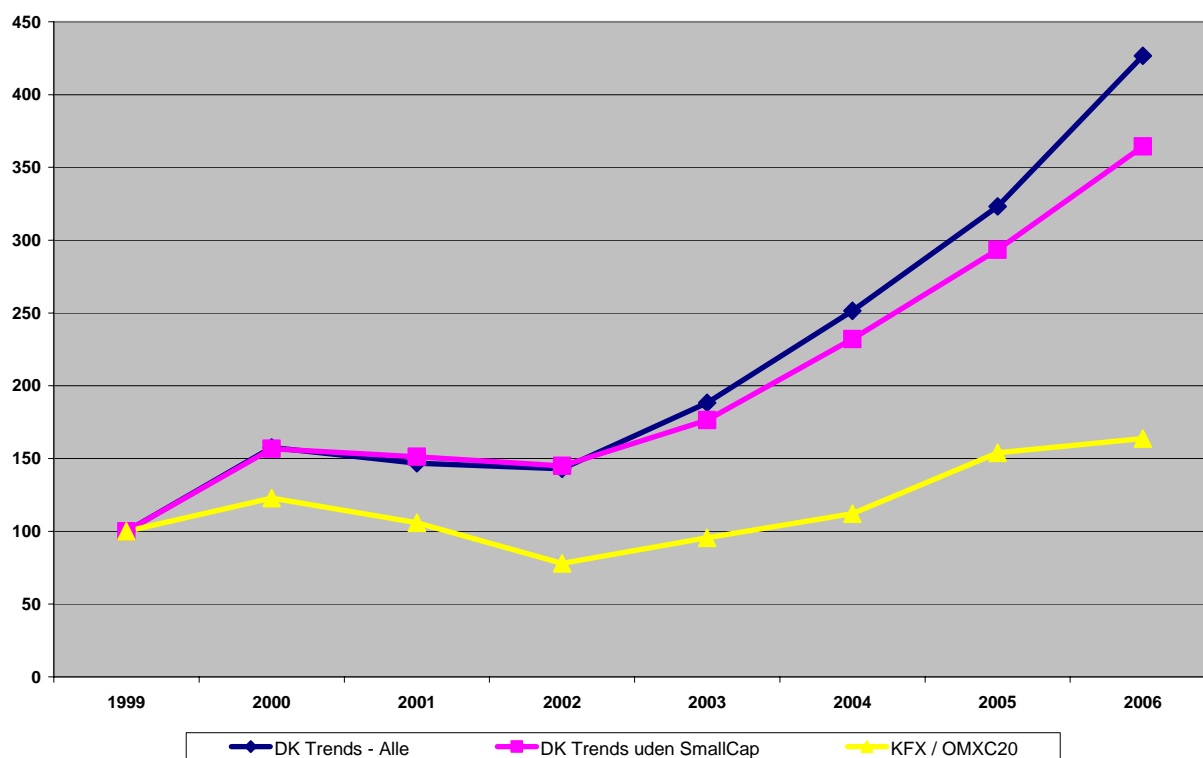
I nærværende afsnit, er de angivne historiske afkast beregnet før omkostninger og skat, - se graf nedenfor. De historiske afkast, bygger på aktiemagasinet DK Trends model portefølje.

Bemærk, at der er tale om en modelportefølje som er konstrueret og har ikke været aktivt investeret i aktiemarkedet frem til august 2005. Siden september 2005 har Portefølje Manager Lars Persson, som er analytiker på aktiemagasinet DK Trends aktivt investeret efter samme strategi ved at deltage som aktieekspert hos Nordnet Bank AB.

Der er ingen aftaler mellem DK Trends Invest A/S og Nordnet Bank AB. Begge selskaber benytter Portefølje Manager som investeringsrådgiver.

Det historiske tabsniveau for DK Trends modelporteføljen har været lavt, som det fremgår af nedenstående graf, hvilket bl.a. kan henføres til ét af investeringsstrategiens styringsinstrumenter, nemlig ”Stop-Loss”. Her forstås, at værdipapirer maksimalt må tabe 10 pct. Falder kursen mere end 10% sælges papiret. Se afsnittet Risikostyring af Investeringsstrategien. Grafen viser således et konkret eksempel på, at Selskabets risikostyring med ”Stop-Loss” reducerer porteføljens markedsrisiko ved aktiemarkedets lavkonjunkturer.

Akkumulerede historiske afkast



Kilde; Aktiemagasinet DK Trends modelportefølje – Kursudvikling fra 2000 til 2006.

Grafen viser DK Trends porteføljens udvikling siden 2000 og frem til 2006 akkumuleret over for et akkumuleret OMX C20 indeks. Der er ikke taget højde for udbytter, skat og omkostninger.

Standardafvigelse (Se forklaring under Definitioner Kapitel 23)

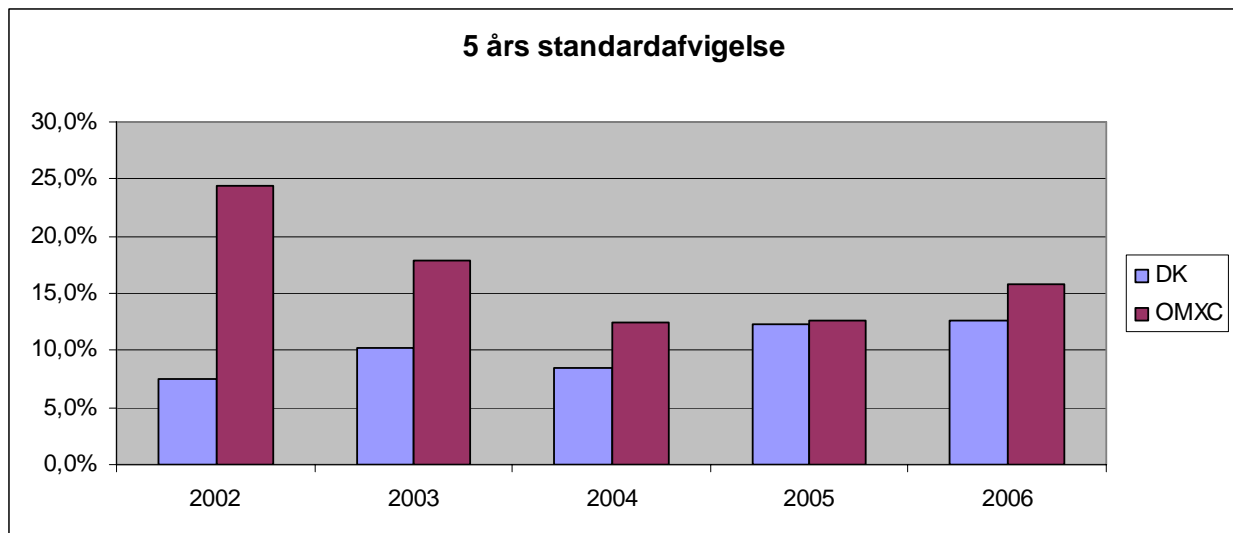
For investorer er måling af kursrisikoen essentiel i vurderingen af hvor risikofyldt en investering er. Den gængse metode til at måle ændringen i afkastet, er standardafvigelsen på de daglige afkast. En lav standardafvigelse er udtryk for lav variation i afkastet, mens en høj standardafvigelse er udtryk for en stor variation i afkastet, og dermed større kursudsving.

Risikoen ved Selskabets investeringer fastlægges via langsigtede udsving på de finansielle markeder, målt som standardafvigelse på aktier.

Nedenstående beregning er taget fra Rådgivningsmagasinet DK Trends Invest modelportefølje, hvis investeringsstrategi ligger som grundlag og udgangspunkt for Selskabet DK Trends Invest A/S.

Selskabet sammenligner sin risiko udvikling med det danske hovedindeks for aktier OMXC20 (tidligere KFX).

Se grafen nedenfor. Gennemsnitligt har risikoen (kursudsvinget) i modelporteføljen i Rådgivningsmagasinet DK Trends over tid, haft en lavere standardafvigelse end OMXC20 indekset.



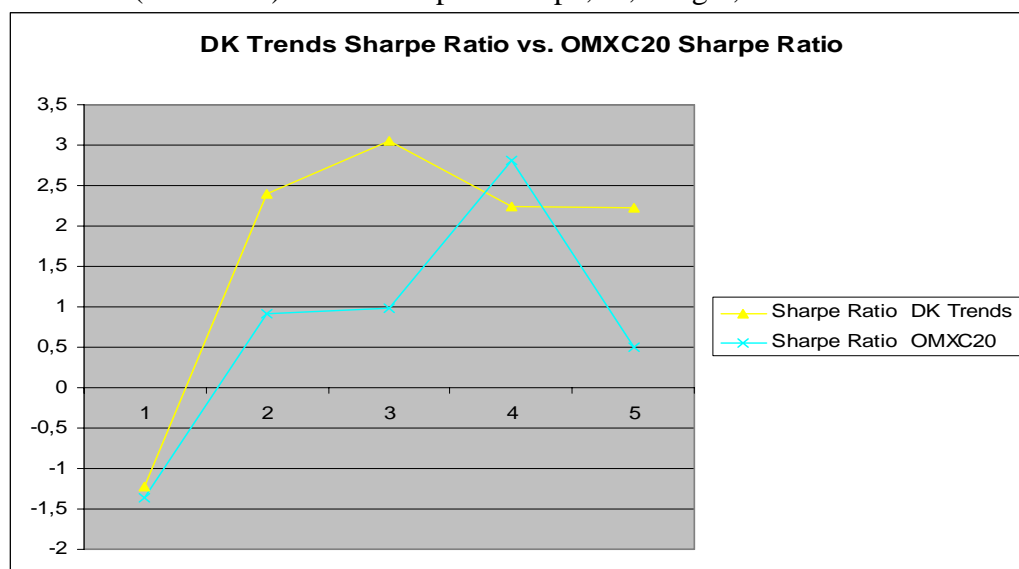
Kilde; Rådgivningsmagasinet DK Trends. DK Trends – 5 års standardafvigelse fra 2002 til 2006.

Der har ikke været en markant anderledes risiko i DK Trends modelporteføljen end aktier generelt. DK Trends definerer sin risikoprofil ved, at det maksimale kurstab på egenkapitalen med en treårs investeringshorisont med 90 pct. sikkerhed ikke vil overstige 20%.

Sharpe Ratio (Se forklaring under Definitioner i Kapitel 23) Sharpe-Ratioen er opkaldt efter Nobelpristageren William F. Sharpe. Sharpes Ratio letter håndteringen af afkast, set i lyset af portefølje volatilitet. Målet illustrerer hvor godt investor er blevet betalt for at påtage sig risiko. Jo højere tallet er, desto bedre. Som tommelfingerregel er tal på over 1 positivt. Sharpe Ratio tager udgangspunkt i det afkast man har fået af en investering, udover hvad en risikofri investering ville have givet afkast. Dette merafkast sættes så i forhold til den risiko man har taget. Resultatet viser, hvilket udbytte ud over den risikofri rente en investering har givet pr. enhed risiko/volatilitet, dvs. standardafvigelse i afkastet i de foregående perioder.)

Selskabet har beregnet en Sharpe-Ratio. Samtlige års Sharpe-Ratio beregninger på rådgivningsmagasinet DK Trends modelportefølje viser en Sharpe-Ratio på mellem; -1,22 og 3,05.

Markedet (OMXC20) har en Sharpe-Ratio på; -1,36 og 2,81.



Graf; DK Trends Sharpe-Ratio vs. OMXC20 Sharp-Ratio 2002 til 2006 Kilde; Rådgivningsmagasinet DK Trends

4.5. Selskabsmæssige risici

Investeringselskabet DK Trends Invest A/S

Ved en investering i et investeringselskab som DK Trends Invest A/S, er det af afgørende betydning, at Selskabet gennem sin Investeringsrådgiver formår at udvælge aktiver til sin portefølje, der på længere sigt kan give et attraktivt afkast, kombineret med en afbalanceret risiko. Afkastet af investeringsporteføljen vil i høj grad være afhængig af, at Selskabets investeringsrådgiver vil være i stand til at analysere, vurdere og udvælge eller afvikle de investeringsmuligheder, der vil kunne bidrage til et positivt afkast. Et historisk afkast af en portefølje er ikke ensbetydende med, at Selskabets portefølje eller Selskabets investeringsrådgiver også i fremtiden vil være i stand til at opnå et positivt afkast.

Operational risiko

Styring og overvågning af Selskabets investerings- og finansieringsaktiviteter foretages af IT-systemer. Det medfører en operationel risiko for, at systemerne kan være ude af drift, som følge af IT-nedbrud, forkert betjening af systemerne, forkert eller mangelfuldt datainput, fejl i opdatering m.m.

Bemandingsrisiko

Som følge af den indgående aftale med rådgivningsselskabet Trends Kapitalpleje A/S, er Selskabet afhængig af, at "Trends Kapitalpleje A/S" til enhver tid har de fornødne ressourcer og kompetencer til, at opfylde aftalen.

4.6. Øvrige investeringsobjekter

Selskabet har inden for investeringsrammerne mulighed for at benytte "Øvrige investeringsobjekter", hvilket defineres som futures, optioner, warrants foruden obligationer som alle skal være noterede på de børser som er defineret i Investeringsrammerne.

Renterisiko har betydning for obligationsinvesteringer, og dækker over forskydninger i rentestrukturen. En obligation med en lang løbetid har en større renterisiko end en obligation med en kort løbetid. Ved generelle rentestigninger eller rentefald har den valgte renterisiko derfor stor betydning for obligationsafkast. Selskabet forventer derfor, at det samlede afkast kun i begrænset omfang vil være påvirket af renterisikoen.

Selskabets investeringsrammer begrænser dog engagementet i obligationer. Der henvises til Selskabets Investeringsstrategis allokering af porteføljen i afsnit 6.1. og Investeringsrammer i afsnit 6.2. Selskabet forventer derfor ikke, at det samlede afkast vil være påvirket af udsving i obligationsafkastet, da vægtningen i obligationer vil være forholdsvis beskeden og typen som foretrakkes er korte statsobligationer.

Finansielle instrumenter kan benyttes som afdækning af en given risiko, men kan også anvendes som alternativ, til en direkte investering i det underliggende aktiv. En investering via finansielle instrumenter benyttes, frem for det underliggende aktiv, da det kan være hensigtsmæssigt i den taktiske styring. Omkostningerne ved at erhverve et finansielt instrument kan være lavere, end ved køb af det rigtige aktiv.

Selskabets primære anvendelse af finansielle instrumenter er, at afdække/reducere en given risiko.

Selskabet har også mulighed for at "gå kort" i markedet – også kaldet at "shorte". Et udtryk, som anvendes om en værdipapirhandel, hvor et "lånt" værdipapir sælges til en given aftalt kurs, men som vedkommende endnu ikke ejer. Dette gøres i forventningen om, at værdipapiret senere kan købes til en lavere kurs. Omtales i prospektet som "Short"

Selskabet anvender ikke finansielle instrumenter til en eventuel gearing, da det ikke ligger indenfor selskabets investeringsstrategi.

4.7. Øvrige selskabsrelaterede risici

Med henblik på, at fjerne risici relateret til bedrag, svig eller lignende samt eksponering mod et pengeinstitut, har Selskabet indgået aftale om opbevaring af Selskabets midler med basisbank.dk. Banken skal på grundlag af aftalen, fungere som depotselskab for Selskabet i henhold til bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed § 106 og § 107 (herefter benævnt ”FiL”).

Formålet med at tilknytte et depotselskab er at tilsikre, at enhver form for øvrige selskabsrelaterede risici elimineres.

Banken skal som depotselskab kontrollere Selskabets værdipapirer, likvide midler og andre aktiver særskilt. De danske værdipapirer og øvrige aktiver opbevares i den danske Værdipapircentral. Værdipapirer og andre aktiver fra de øvrige nordiske markeder opbevares i de respektive markeds værdipapir centraler.

Banken skal som depotselskab for Selskabet bl.a. påse, at:

- værdipapirer og afledte finansielle instrumenter, der sælges for Selskabets regning, kun udleveres mod, at salgssummen (modydelsen) indbetales til Banken
- betaling for værdipapirer og afledte finansielle instrumenter, der købes for Selskabets regning, kun finder sted mod levering af disse til Banken
- udbetaling af udbytte eller henlæggelse af overskud til forøgelse af formuen, foregår i overensstemmelse med Selskabets vedtægters regler herom
- køb og salg af værdipapirer, afledte finansielle instrumenter og obligationer foretages til priser, der ikke er mindre fordelagtige end dagsværdien jf. de tilsvarende regler i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 46
- aktiver tilhørende Selskabet, som er stillet til sikkerhed for Selskabets forpligtelser, tilbageleveres til depotselskabet, når den sikrede fordring er indfriet
- aktier i Selskabet kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen
- indløsning af aktier foretages i overensstemmelse med vedtægterne
- emissions- og indløsningskurser er i overensstemmelse med Selskabets indre værdi.

Banken er i sin egenskab af depotselskab for Selskabet ansvarlig for, at kursværdien på de enkelte værdipapirer i depotopgørelserne, er indhentet fra anerkendt kilde og er markeds-konforme.

5. Oplysninger om udsteder

5.1 Historie og udvikling

5.1.1 Udsteders juridiske navne

Udsteders juridiske navn er DK Trends Invest A/S. Udsteder har ingen registrerede binavne.

5.1.2 Udsteders hjemsted og registreringsnummer

Udsteders hjemsted er i Københavns Kommune. Udsteders CVR-nummer er 30207149

5.1.3 Registreringsdato og levetid

Udsteder blev stiftet den 22. januar 2007 og er registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen den 22. januar 2007.

5.1.4 Udsteders domicil og juridiske form

Selskabets indregistrerede kontor, hjemsted og besøgsadresse er:

DK Trends Invest A/S
Kigkurren 8G, 4tv,
2300 København S
Danmark

Øvrige kontaktoplysninger:

Telefon +45 88300014
Telefax +45 33133730
E-mail: info@dktrendsinvest.dk
Hjemmeside: www.dktrendsinvest.dk

Selskabet driver virksomhed som aktieselskab og er bl.a. underlagt aktieselskabsloven, værdipapirhandelsloven, årsregnskabslovens regler, de regler der er gældende for selskaber noteret på OMX Københavns Fondsbørs og andre regler vedrørende drift af aktieselskaber. I øvrigt er selskabet underlagt dansk ret.

5.1.5 Væsentlige begivenheder

Investeringsaktiviteterne påbegyndes den 6. juni 2007

5.2 Investeringer

5.2.1 Væsentlige investeringer i hvert regnskabsår

Udsteder er nystiftet og har ikke tidligere foretaget investeringer.

5.2.2 Væsentligste igangværende investeringer.

Se under 5.2.1.

5.2.3 Væsentligste fremtidige investeringer

Ledelsesorganerne har ikke forpligtet sig til væsentlige fremtidige investeringer.

6. Forretningsoversigt

6.1. Hovedvirksomhed

Selskabet foretager investeringer i aktier og andre udvalgte investeringsobjekter primært ved brug af teknisk analyse, som er et effektivt værktøj til at optimere investeringsstrategien og dermed over tid skabe markant bedre afkast end markedet.

Dermed adskiller Selskabet sig fra de fleste andre investeringselskaber eller investeringsforeninger i Danmark, da de ikke bruger teknisk analyse.

Den klassiske fundamentale investerings filosofi siger som udgangspunkt, at man på lang sigt ikke kan slå markedet. Selskabets investeringsstrategi har dog vist, at Selskabets strategi, baseret på teknisk analyse af aktiekonjunkturen, brancher og individuelle aktier, over en årrække har skabt bedre afkast end markedet, både under stigende såvel som faldende aktiekonjunkturen.

Det forventes, at selskabets investeringsstrategi fortsat vil blive ved med at slå markedet målt på 3-5 års perioder, som følge af de erfaringer og metodikker som investeringsstrategien er bygget på.

Baggrund for investeringsstrategi og det historiske afkast

Selskabets historiske afkast – også kaldet ”performance”, bygger på aktiemagasinet DK Trends aktieporteføljes udvikling de seneste 7 år, hvor selskabets investeringsstrategi har udvist, et højere afkast end den generelle markedsudvikling i OMXC20. Det bemærkes at DK Trends’ aktieportefølje er en modelportefølje som det seneste 1 ½ år har været aktiv i markedet hos Nordnet Bank AB, og før det har været en modelportefølje og indgår som en del af indholdet i aktiemagasinet DK Trends. (Se graf i Kapitel 4 afsnit 4.4 Historisk målt risiko.)

DK Trends porteføljen udføres i markedet hos Internetmægleren www.nordnet.dk

Porteføljemanager Lars Perssons investeringsrådgivning som Aktie Ekspert hos Nordnet (se også Kapitel 4 afsnit 4.4. under Risikofaktorer) har underbygget og dokumenteret investeringsstrategien. DK Trends Invest’s portefølje har i en periode fra januar 2006 til december 2006 givet et afkast på 32,2%, mens OMXC20 i samme periode er steget med 12,2%.

Nordnet Bank AB har ikke nogen relation i form af indgåede aftaler eller lignende med DK Trends Invest A/S, ligesom Nordnet Bank AB ikke har nogen ejerandel i selskabet. Nordnet Bank har således ingen relation til selskabet og varetager ej heller opgaver for selskabet.

6.1.1 Udsteders virksomhed, aktiviteter og produkter

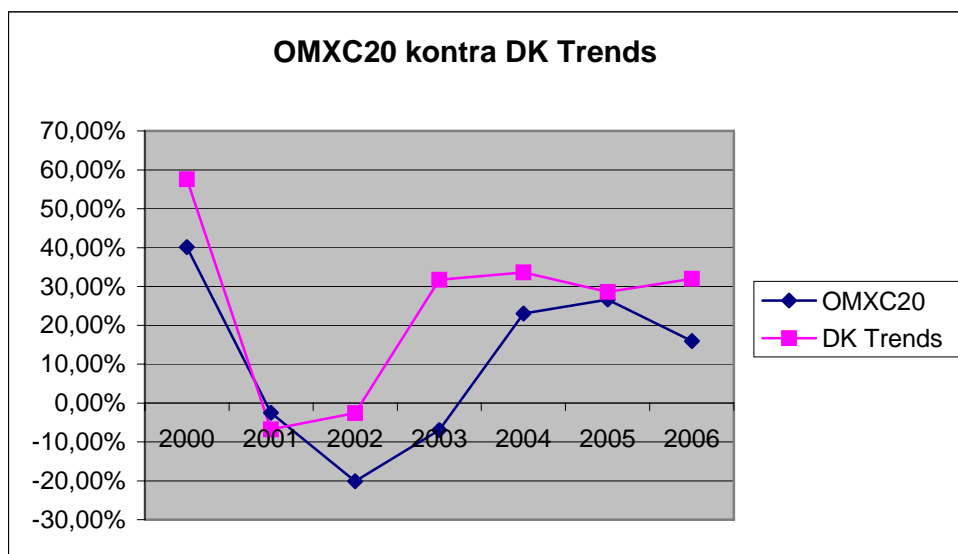
Selskabets Vision og Målsætning

Danmark og Norden har igennem mange år været blandt verdens bedste aktiemarkeder – (henvisning til grafer som på 8 års horisont viser udvalgte markedsindeks)



Graf; Det Danske aktiemarked sammenholdt med det Nordiske aktiemarked fra 1998 til 2006.

Kilde; (afventer graf produceret af enten Vikingen evt. sammenholdt med statistik fra OMX Københavns Fondsbørs)



Visionen er at styre Selskabets værdipapirportefølje, så det over tid giver et merafkast i forhold til markedet.

Dette gennemføres ved at;

a) fokuserer på de værdiskabende langsigtede vækst trends og værdiskabende gode branchekonjunkturer i Danmark og det øvrige Norden.

b) undgå værdinedbrydelsen under lavkonjunkturernes faldende aktiemarkeder.

Filosofien bag Selskabets investeringsstrategi bygger på en målsætning om, at minimere risikoen og maksimere afkastet. På de finansielle markeder forekommer der ofte store kursbevægelser i takt med den økonomiske konjunktur. Ved hjælp af teknisk analyse kan man drage fordel af disse udsving.

I perioder med stigende kurser er det nemmere at investere med et positivt afkast. Her viser Selskabets historiske udvikling, at det har kunnet skabe et afkast bedre end markedet. I perioder med faldende kurser kan det være en fordel at reducere aktieandelen i porteføljen og i højere grad være eksponeret i kontanter eller øvrige investeringsinstrumenter (herunder f.eks. ”anvendelse af ”short” strategier. Selskabet er således ikke tvunget til at være fuldt investeret i faldende markeder, sådan som det f.eks. grundet lovgivningen gælder for mange investeringsforeninger.

Selskabet er et investeringsselskab, og det giver nogle særlige fordele og høj fleksibilitet i relation til strategien og eksekveringen deraf.

Målsætningen er, at opnå et afkast hen over flere konjunkturcykler på cirka 15 % p.a. og dermed en fordobling af formuen inden for 5 år. Dette antages som sandsynligt, bl.a. fordi Selskabet via tekniske analyser og metoder søger, at undgå tab i lavkonjunkturerne. Selskabet besidder endvidere indsigt i de børsnoterede virksomheders regnskaber, estimer og fremtidige strategier, hvilket i kombination med den tekniske analyse benyttes til at fokusere på aktier med det bedste fremtidige potentiale. (Der henvises til Investeringsrammer i Kapitel 6 under Investeringsstrategien og til historisk afkast i Kapitel 4 afsnit 4.4)

Når prisen på en aktie er lavere end den forretningsmæssige værdi, opstår der en sikkerhedsmargin. Virksomhedens forretningsmæssige værdi og størrelsen af sikkerhedsmarginen (Se Definitioner Kapitel 23) kan beregnes via omfattende regnskabsdatabaser. En god sikkerhedsmargin virker stabiliserende på aktiens kursudvikling samtidig med, at den giver en indikation af aktiens fremtidige potentiale. Dette forudsat, at såvel selskabets forretningsgrundlag som fremtidige indtjening fastholdes eller forbedres.

Der henvises til afsnit 4: ”Risikofaktorer”.

Investeringsstrategien

Strategi

Basalt set beskriver en investeringsstrategi 2 væsentlige forhold, nemlig:

- A.) hvad Selskabet køber? (dvs. hvilke papirer formuen allokeres i) og
- B.) hvornår det køber eller sælger Selskabets sine papirer? (dvs. tidspunktet).

A) Hvad køber Selskabet?

Selskabets investeringsunivers er hovedsageligt danske værdipapirer, der handles på et reguleret marked indenfor indeks: LargeCap, MidCap og SmallCap. Fordelingsrammen kan ses i tabellen nedenfor;

Selskabets fokus er fortrinsvis det danske marked og dernæst Norden som repræsenterer nogle af verdens mest interessante finansielle markeder. Eksponering i det nordiske marked sker ved, at købe aktier og anvende Finansielle instrumenter på markederne i de respektive lande Sverige, Norge, Finland samt Island.

Allokering for porteføljen

Af hensyn til risikospredning har der tidligere været følgende vejledende grænser som fremover formelt vil tages i brug som en del af investeringsrammerne.

Maksimalgrænse for selskabets portefølje på investeringstidspunktet;

Aktiv allokering Maksimum grænse

Enkeltaktie i pct. af den samlede portefølje 10%

Markeder Maximum grænse

Danske aktier	100%
Nordiske aktier	60%

Investeringsunivers Maximum grænse i pct. af egenkapitalen

Large Cap	100%
Mid Cap	60%
Small Cap	60%

<u>Øvrige investeringsobjekter</u> instrumenter; futures, optioner og warrants)	40% (Omfatter obligationer foruden Finansielle instrumenter; futures, optioner og warrants)
--	---

<u>Kontant</u>	100%
----------------	------

Sektor allokering Maximum grænse

Energi	40%
Materialer	40%
Industri	60%
Forbrugsgoder	40%
Konsumentvarer	40%
Medicinal	60%
Teknologi	40%
Finans	60%
Forsyning	30%

Oversigt: Selskabets allokeringsgrænser

Det er selskabets strategi, at fokusere på markedets stærkeste brancher. Det vil dog ske under hensyntagen til en hensigtsmæssig spredning over flere sektorer.

Allokeringsgrænserne for DK Trends Invest A/S som er defineret under Investeringsrammerne ovenfor, vil i modsætning til hvad der gælder for Investeringsforeninger, ikke være bundet af samme lovgivning, hvilket bl.a. betyder at der ikke er pligt til tvangssalg, hvis positioner i et stigende marked overskrider Investeringsrammen. Selskabet må dog ikke med nyinvesteringer komme i en position, hvor grænserne overskrides.

B) Hvornår køber og sælger selskabet sine værdipapirer?

De overordnede transaktionsoperationer beskrives som følger;

- Selskabet køber gerne når aktierne er billige ved lavkonjunkturen.
- Selskabet beholder aktierne når konjunkturen og aktiemarkedet stiger.
- Selskabet sælger aktierne når konjunkturen topper.
- Selskabet forholder sig afventende i forhold til køb af aktier som falder under lavkonjunkturen.
- Selskabet kan som alternativ til direkte aktie investering i et faldende marked vælge, at foretage investeringer i form af Finansielle instrumenter eller ved brug af alternative investeringsmetoder – herunder ”short” transaktioner.

Markedsfokus

Selskabet investerer i en portefølje, sammensat af danske og nordiske børsnoterede aktier og Øvrige Investeringsobjekter.

Investeringsfordeling

DK Trends Invest investerer i værdipapirer i alle brancher og såvel store, mellemstore som mindre selskaber. Porteføljen består dog primært af aktier i store og mellemstore virksomheder.

DK Trends Invest A/S' formue er fordelt på mellem 10 - 20 aktier. Én aktie kan på investeringstidspunktet maksimalt udgøre 10 pct., af den samlede formue. (Selskabets allokeringsgrænser kan endvidere ses i tabellen ovenfor)

De tekniske analyser understøtter beslutningsprocessen

Selskabet investerer i 10 til 20 aktier, som udvælges på baggrund af tekniske analyser, hvor der anvendes en kombination af forskellige tekniske analysemodeller, for at træffe de rette beslutninger. Det er ikke nødvendigt, at alle modeller peger på en købsanbefaling når en aktie udvælges. Endvidere er det vigtigt, men ikke afgørende, at det generelle marked, er i en stigende trend. Ved valg af aktier til aktieporteføljen, kombineres den tekniske analyse med Selskabets dybtgående kendskab til Selskabernes regnskabsmæssige forhold, fremtidige estimater og finansplaner.

Er markedet i en faldende konjunktur, reduceres positionen. Det betyder, at strategien altid har et ”Stop-Loss” på den enkelte aktie eksponering, så tabet begrænses. Selskabet sælger sine aktier løbende, ud fra den fastsatte målkurs og i forbindelse med, at en konjunktur topper. (Se afsnittet Forretningsregler/principper og metoder i efterfølgende afsnit) Det betyder, at i en periode med lavkonjunkturer, er Selskabet ude af aktiemarkedet og kan vælge, at investere en andel af formuen i Øvrige investeringsobjekter.

På den måde udnytter Selskabet økonomiens og aktiemarkedets værdiskabende trends, i forbindelse med konjunkturers opgang og holder sig væk under nedgang.

Øvrige investeringsobjekter og finansielle instrumenter

Selskabet kan anvende finansielle instrumenter, herunder futures, optioner eller warrants i det omfang det måtte vurderes relevant, i forhold til strategien og konjunkturudviklingen. Dette gælder også, når der vælges en "short" strategi i enkeltaktier, hvis markedet har etableret en faldende tendens. Dette vil dog kun ske, når en nedtrend er konstateret.

Foruden ovenstående investeringsobjekter anvendes også obligationer, i perioder hvor konjunkturerne vurderes mindre gunstige for aktiepositioner, hvorved der kan opnås en bedre risikoafdækning.

Forretningsregler, principper og metoder

Dette afsnit handler om, hvordan Selskabet implementerer strategien. I det følgende beskrives hvordan Selskabet benytter tekniske analyser til at finde de bedste aktier, som udgør Selskabets kandidatliste eller "shortlist" (se Definitioner Kapitel 23).

Hovedparten af de faktorer, som påvirker virksomheders indtjening, stammer fra det land/marked, som selskabet ligger i og fra den internationale konjunktur.

Konjunktoren påvirker salgsvolumen, salgspriser, råvarepriser, lønninger og renter mm., hvilket er årsagen til, at den har en dominerende betydning.

Da aktiemarkedet er hurtige til at reagere på konjunkturændringer, ligger de i bunden som et fundament til at identificere udviklingen i konjunktoren. Aktiemarkedet samt dets sektorer og brancher afspejler således den underliggende konjunkturudvikling, og de bunder og toppe normalt flere kvartaler inden den økonomiske konjunktur. Med den tekniske analyse har Selskabet således en god konjunkturindikator. Selskabet arbejder således med en såkaldt "top-down" tilgang til markedet. (Se illustration nedenfor)

Grundlæggende betyder det, at Selskabets forståelse, analyse og handelsadfærd baseres på, at først skal de overordnede konjunkturer være attraktive for at investere. Årsagen er, at de overordnede trends i markeds konjunkturerne har betydeligt større indflydelse på udviklingen af en aktie, end det enkelte selskab har generelt.

Markedet analyseres via tekniske analyser og på den måde fokuserer og vælger Selskabet de økonomisk stærkeste sektorer og brancher samt de bedste aktier.

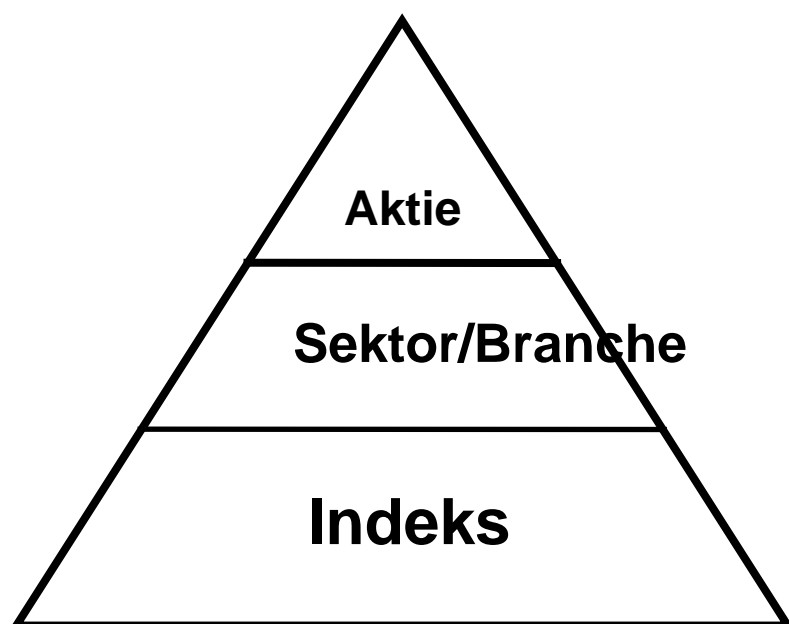
OMX Den Nordiske Børs er opdelt i 10 sektorer:

1. Energi og materialer
2. Industri
3. Forbrug – varigt
4. Forbrug – dagligt
5. Forbrug - Fritid
6. Sundhedspleje

7. Finans
8. Informationsteknologi - IT
9. Telekommunikation
10. Forsyning

Hver sektor er opdelt i et antal brancher. F.eks. består Finans sektoren bl.a. af Bank- og Forsikringsbranchen.

De enkelte sektorer, brancher og værdipapirer, skal normalt være attraktive førend en konkret handelstransaktion effektueres. Aktiernes kurspotentiale checkes med hjælp af Selskabets egen løbende regnskabsanalyse af OMX Fondsbørsens virksomheder.



Figur: DK Trends Invest A/S – Investeringsstrategi – Top down.

Kilde: DK Trends Invest A/S

Metode for udvælgelse

Selskabet scanner løbende markedet for, at finde selskaber med teknisk og finansiell styrke som lever op til selskabets krav til tekniske købssignaler, kombineret med en sund indtjening, likviditet og soliditet. Udvalgte selskabers seneste regnskaber analyseres og den af selskabet vurderede forretningsmæssige værdi sammenholdes med markedsniveauet.

Investeringer afhændes, når de tekniske salgssignaler fremkommer, når de regnskabsmæssige nøgletal eller anden fakta om virksomheden tilsiger det, når grundlaget for investering af anden årsag måtte bortfalde, eller når der findes bedre investeringsmuligheder.

Selskabet anvender forskellige tekniske analysemodeller til vurdering af kursudviklingen i markedet og de enkelte papirer. Teorier og modeller bag de respektive tekniske analyser bygger på Charles H. Dows trendanalyser. Aktiemarkedene afspejler svingningerne i den økonomiske konjunktur og den langsigtede økonomiske vækst. Dermed bliver det muligt, at identificere, konjunkturtoppe og -bunde i aktie-, rente- eller råvare markedet.

Charles Dow lavede tilbage i 1800-tallet Dow Jones indekset for at kunne måle hvordan de store industri virksomheder på det amerikanske aktiemarked klarede sig.

Charles H. Dow trendanalyse fungerer således, at aktiemarkedene afspejler svingningerne i den økonomiske konjunktur og den langsigtede økonomiske vækst.

Aktiekursen bevæger sig opad i når konjunktoren går fremad og virksomhedernes indtjening stiger. De bevæger sig nedad når den økonomiske vækst topper og aftager.

Trendanalyse anvendes blandt andet til at overvåges indeks udviklingen og på den måde blive orienteret om den markedsmæssige udvikling.

Som analyseværktøj anvendes analyse programmet AvanzaVikingen (Vikingen) som tages i brug til, at analysere og evaluere hvert enkelt selskab gennem de respektive analysemodeller. De typiske analysemodeller er RSI, Momentum, Bollinger (Se Definitioner Kapitel 23)

For alle aktier i Selskabets portefølje beregnes der to ting, nemlig målkurs og "Stop-Loss". Når målkursen nås som forventet, vurderes aktien igen i analyse systemet. Er der grund til, at forvente et yderligere potentiale i selskabet, opjusteres kursen og "Stop-loss" flyttes med op, sådan at gevinsten sikres.

Såfremt selskabet opfylder kravet til hver enkelt af modellerne, beregnes og analyseres der frem til en bestemt mål kurs og et "Stop-loss" på værdipapiret.

Det er hensigten, at over- og undervægte brancher i forhold til LargeCap, MidCap og Small-Cap indeksene, for at søge, at skabe et merafkast i forhold til disse indeks. Over- og undervægtning af brancher foretages på baggrund af selskabets analyser af kursudviklingen i de enkelte brancher. Investeringshorisonten for en sådan portefølje vil være afhængig af konjunktur udviklingen.

Et forventet relativt gunstigt forløb for en branche, vil således medføre en overvægtning af denne, på bekostning af en anden branche, med en forventet svagere økonomisk trend.

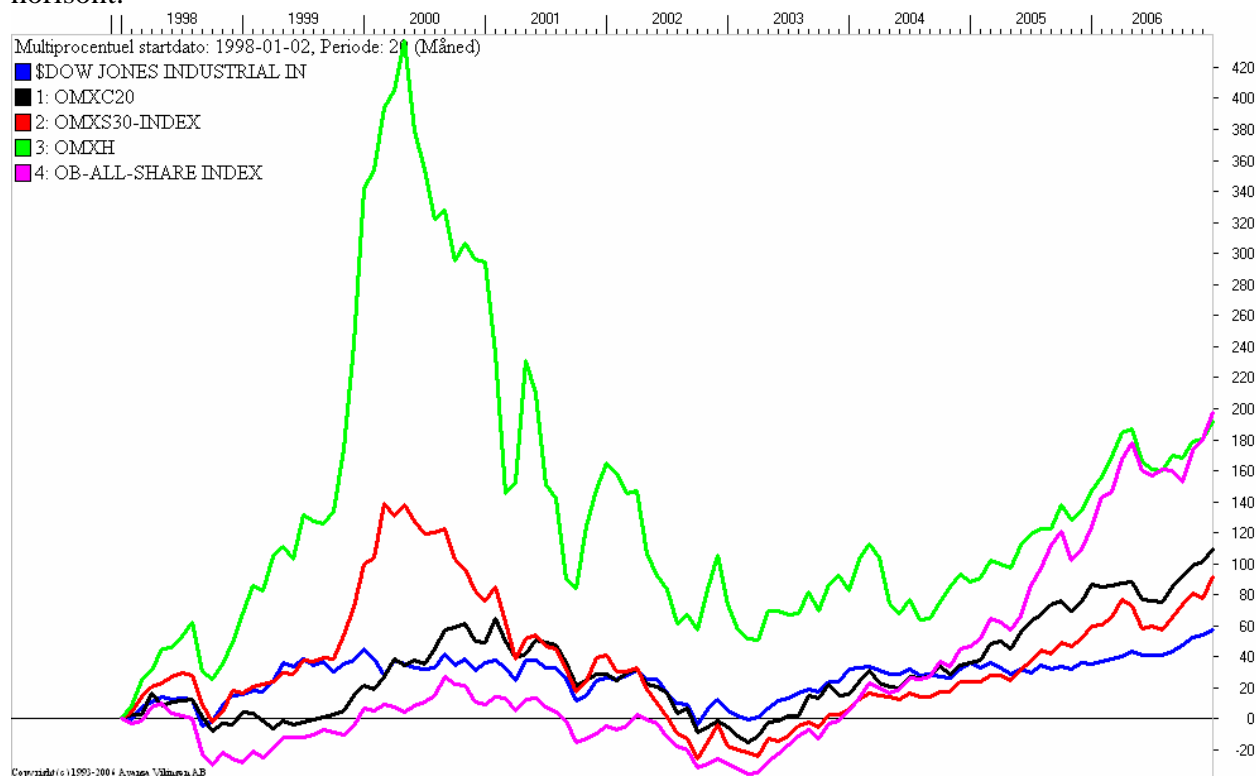
Dette er beslutningsgrundlaget for, hvorledes de enkelte brancher skal vægtes i forhold til hinanden i en aktieportefølje.

Den operationelle styring af en aktieportefølje vil dels ske ved konstant overvågning af de enkelte selskaber i porteføljen, dels ved løbende kontakt mellem DK Trends Invest A/S og Trends Kapitalpleje A/S med henblik på løbende at finde de bedste selskaber i de enkelte brancher, til aktieporteføljen i DK Trends Invest.

Den forretningsmæssige værdi af aktierne i Selskabets portefølje, beregnes på basis af tekniske analyser af selskabets aktie, kombineret med regnskabsanalyser og øvrige markedsmæssige trend analyser. Fokus er bl.a. på bundlinien og de regnskabsmæssige fakta sammenholdes med øvrige bogførte værdier, konkurrencesituationen, vækstpotentiale, branche, ejerforhold, ledelsen, ledelsens forventning og den hidtidige og fremtidige forventede performance. Herudover tages der tillige hensyn til forhold på det pågældende marked samt likviditeten på børsen, hvor virksomhedens aktie er noteret.

Historisk afkast af DK Trends model porteføljen

Selskabets fokus på Danmark og Norden skal ses i tæt sammenhæng med, at netop disse markeder historisk set er blandt dem, som har givet de højeste afkast, set over den seneste 10 års horisont.



Kilde: AvanzaVikingen

Se ovenstående graf over udviklingen de seneste 8 år mellem de toneangivende verdensindeks kontra OMX Norden samt Norge.

Selskabets investerings kompetencer og erfaring er specifikt fokuseret på det danske og nordiske marked, hvorfor nedenstående statistiske materiale præsenteres med det udgangspunkt. Det betyder at Selskabets investeringsstrategi målrettet sigter på, at generere et højere merafkast på disse markeder under gode økonomiske konjunkturer og op trende, og undgå eller minimere tab under økonomiske lavkonjunkturer og ned trende.

I det følgende præsenteres år for år afkast, for den portefølje som Selskabets investeringsstrategi er baseret på. Det afkast sammenholdes med indeks OMXC20. Der gøres specifikt opmærksom på, at fra 2000 til 2005 er der tale om en modelportefølje, hvilket betyder, at de angivne historiske afkast er konstruerede – dvs. at strategien ikke direkte har været udført med aktive midler. I perioden fra sommeren 2005 til dags dato, har strategien været udført i praksis i regi af Nordnet AB's aktieeksperterne (Henvisning til Kapitel 4 afsnit 4.4).

Performance fra start 2000 til 2006

Porteføljens indre værdi, er steget fra 100,00 kr. til 426,6 kr. i perioden, siden porteføljens start 1. januar 2000 frem til 29. december 2006, hvilket svarer til en akkumuleret forrentning på 426,6%. Målt pro anno svarer det til 22,37% i hele porteføljens levetid. I afkastberegningen er der ikke taget højde for omkostninger og skat. (Se også Kapitel 19, vedr. afkast beregning med driftsomkostninger, handelsomkostninger mm.)

Afkast for 2000

DK Trends magasinet havde et afkast i porteføljen på 57,6% mod markedets 22,8%. De største afkast var i selskaberne GN Store Nord og H. Lundbeck.

Afkast for 2001

DK Trends magasinet havde et afkast i porteføljen på -6,8 pct. mod markedets -13,7 pct. Det største positive afkast var på +16,3 pct. mens det største negativ afkast var på -12 pct. Den bedste investering var i Københavns Lufthavne. DK Trends akkumulerede afkast på 2. år siden januar 2000 var på 46,8%

Afkast for 2002

DK Trends magasinet havde et afkast i porteføljen på -2,6. mod markedets -26,3 pct. Det største afkast var Auriga Industries på +21,8 pct. mens det største tab var på -13,7 pct. DK Trends akkumulerede afkast på 3. år siden januar 2000 var på 43%

Afkast for 2003

DK Trends magasinet havde et afkast i porteføljen på 31,7% mod markedets 22,5% Det største afkast var D/S Torm på +21,2% mens det største tab var på 18%. DK Trends akkumulerede afkast på 3. år siden januar 2000 var på 88,3%

Afkast for 2004

DK Trends magasinet havde et afkast i porteføljen på 33,6% mod markedets 17,3% Det største afkast var SimCorp på 51,6% mens det største tab var på -9,3%. DK Trends akkumulerede afkast på 4. år siden januar 2000 var på 151,3%

Afkast for 2005

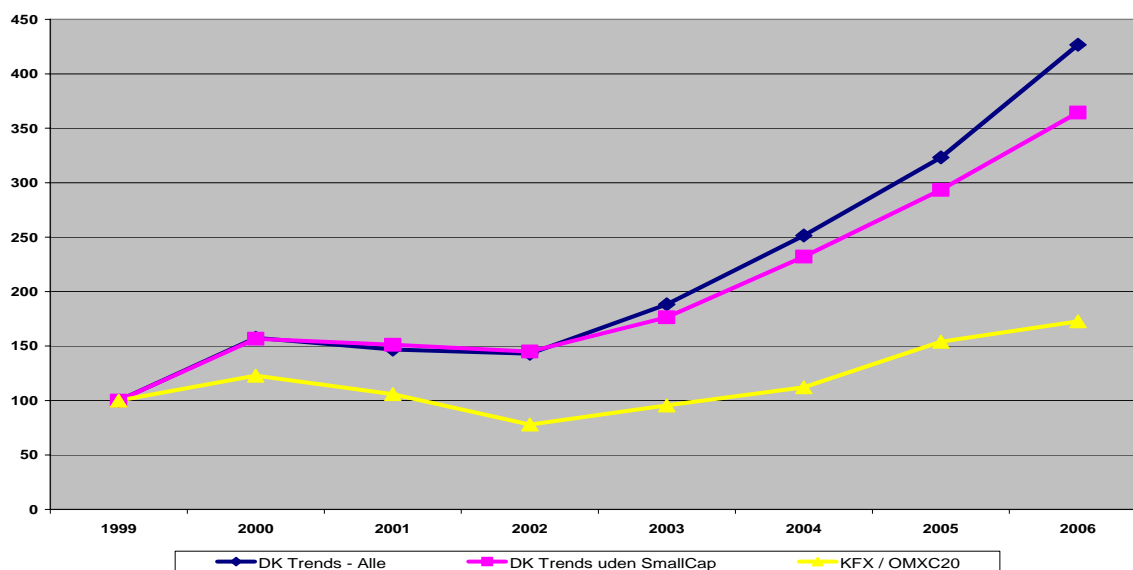
DK Trends magasinet havde et afkast i porteføljen på 28,5% mod markedets 37,3% Årets bedste aktie gav et afkast på 68,5 pct. medens den ringeste gav et tab på -41,3%. DK Trends akkumulerede afkast på 5. år siden januar 2000 var på 223,1%

Afkast for 2006

DK Trends magasinet havde et afkast i porteføljen på 32,0% mod markedets 12,2%. Årets bedste aktie gav et afkast på 30% medens den ringeste gav et tab på -13,7%. DK Trends akkumulerede afkast på 6. år siden januar 2000 var på 326,6%

Siden DK Trends magasinet startede i 2000 har det givet et akkumuleret afkast på 426,6 %. Porteføljens primære benchmark OMXC20 gav i samme periode 172,7%, hvilket svarer til en årlig rente på 17,2%. DK Trends har således historisk leveret et merafkast på 253,9% i forhold til OMXC20 i samme periode.

Akkumulerede historiske afkast



Kilde: DK Trends Aktiemagasin
DK Trends akkumuleret afkast

Det bemærkes at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

Afkast simulering baseret på historisk data

Afkastet af Selskabets investeringsaktivitet, vil afhænge af den fremtidige udvikling på de finansielle markeder. Dette medfører usikkerhed omkring det forventede fremtidige afkast – der henvises også til Kapitel 4, afsnit 4.4. vedr. Risikofaktorer.

De historiske simuleringer i nedenstående tabel, viser afkastet år for år siden DK Trends modelporteføljen blev lanceret inkluderet det seneste 1 ½ års aktive investering af porteføljen via Nordnet Bank AB. I tabellen præsenteres før og efter omkostninger, og før skat. I omkostningsberegningen indgår driftsomkostninger (se nedenstående tabel vedrørende omkostninger) herunder honorar til Investeringsrådgiveren, vederlag til bestyrelse, Administrator samt resultat honorar, hvor det måtte komme til udbetaling, som følge af de absolutte afkast resultater år for år.

Driftsomkostningerne er sat til 2,0-2,25%. Det er selskabets målsætning, at holde driftsomkostningerne under 2 pct. Det resultatafhængige honorar er beregnet efter de principper, som er aftalt i Investeringsrådgivningsaftalen mellem Selskabet og Trends Kapitalpleje A/S (Se Bilag B – Investeringsrådgivningsaftalen)

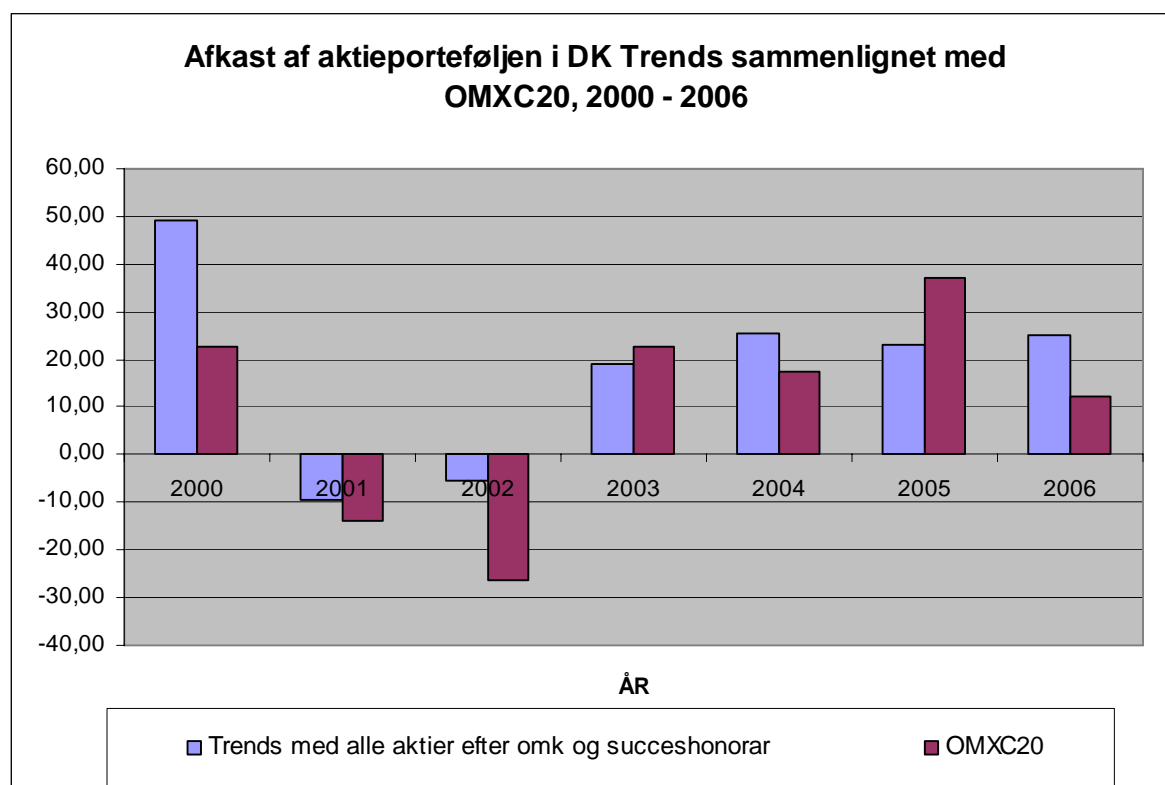
Såfremt DK Trends Invest A/S' portefølje skaber et positivt afkast udbetales et resultatafhængigt honorar til Investeringsrådgiveren på 9% af afkastet. Eventuelle tidligere år eller års negative afkast – dvs. et tabsgivende resultat skal først fratrækkes et eventuelt resultatafhængigt honorar før det kommer til udbetaling. (Se Bilag B – Investeringsrådgivningsaftalen inkl. Allonge A og B)

Bemærk; Beregningerne af det resultatafhængige honorar kan være misvisende i en historisk sammenhæng, da forholdene siden 2000 kan være ændret, og et succeshonorar aftalt i 2000 kunne have set anderledes ud, end det, der er aftalt i 2006.

DK Trends 2000 til 2006. Simuleret afkast efter driftsomkostninger og resultathonorar.

Kilde: DK Trends Aktiemagasin

	Årligt Afkast	Adm	Drift	Resultat honorar	Til DK Trends C20-Indekset
2000	57,6%	2,0%	1,6%	4,9%	49,2% 22,80%
2001	-6,8%	1,9%	0,9%	0,0%	-9,6% -13,70%
2002	-2,6%	1,9%	1,0%	0,0%	-5,4% -26,30%
2003	22,4%	2,1%	1,2%	0,0%	19,1% 22,50%
2004	31,7%	2,5%	1,3%	2,5%	25,4% 17,30%
2005	29,3%	2,9%	1,3%	2,3%	22,9% 37,30%
2006	32,0%	3,3%	1,3%	2,5%	24,9% 12,20%



Ovenstående graf viser DK Trends porteføljen med omkostninger, men uden skat siden 1. januar 2000 og frem til december 2006 overfor OMXC20. Bemærk at afkast i året 2003 er fratrukket de 2 tidligere års tab, som følge af Investeringsrådgiver aftalens bestemmelse vedr. beregning af resultatet og deraf resultatbaseret honorar.

Kilde: DK Trends Aktiemagasin og egen tilvirkning

6.2 Selskabets investeringsrammer (Investeringsretningslinier)

Selskabet er underlagt investeringsrammer jf. Selskabets vedtægter. Bestyrelsen har vedtaget rammer for, at etablere en klar og fokuseret investeringsstrategi samt for, at begrænse risikoen.

Bestyrelsen kan til enhver tid, inden for selskabets vedtægter, ændre på de eksisterende rammer eller tilføje nye, såfremt det anses som påkrævet i afkast- risikostyringen.

Rammerne som påvirker investeringsstrategiens udførelse, relaterer sig til maksimumsgrænser. Selskabet og selskabets Investeringsrådgiver forpligter sig til at overholde disse rammer. Ved sådanne overskridelser, samt overskridelser, der følger af grunde, som Selskabet ikke har indflydelse på, skal Investeringsrådgiveren nedbringe overskridelsen inden for en periode på 6 måneder. Selskabet kan meddele tilladelse til, at overskridelsen nedbringes over en længere periode, såfremt dette er i aktionærernes interesse.

Se endvidere tidligere forklaring vedr. ”Allokeringsgrænser” i Kapitel 6.

Selskabets investeringsretningslinier består af de følgende delmarkeder:

- Der må investeres i børsnoterede aktier på OMX Den Nordiske Børs samt Oslo Børs ASA og Kauphöll Íslands.
- Der må investeres i børsnoterede obligationer på OMX Den Nordiske Børs samt Oslo Børs ASA og Kauphöll Íslands.
- Finansielle instrumenter af enhver art medgår i definitionen af investeringsrammen og overholdelse af denne. Eksponering i futures marked for aktier og obligationer er altid inkluderet, når overholdelse af rammerne opgøres. Såfremt der investeres, medgår kursværdien af de underliggende aktiver altid i investeringsrammen for Selskabet.
- Investeringsrammer for de forskellige typer aktier angiver, at der maksimalt må investeres 100% af porteføljen i LargeCap, op til 60% i MidCap aktier og op til 60% i SmallCap aktier, Øvrige investeringsobjekter maksimalt op til 40% samt kontant op til 100%.

7. Gennemgang af drift og regnskaber

Der henvises til afsnit 3.

8. Kapitalressourcer

8.1 Oplysninger om udsteders kapitalressourcer

Selskabets aktivitetsniveau er afledt af egenkapitalens størrelse, idet selskabet ikke optager lån i forbindelse med investeringerne. Efter emissionen vil kapitalressourcerne både på kort og langt sigt være tilstrækkelige, til opfyldelse af selskabets formål.

I forbindelse med noteringen udbydes i alt minimum 395.000 stk. Nye Aktier og 5.000 stk. Eksisterende Aktier og maksimum 1.995.000 Nye Aktier a nominelt DKK 100 og 5.000 Eksisterende Aktier a nominelt DKK 100, som udbydes til kurs 103,75 ved nytegning til kurs 103,75 svarende til et samlet nettoprovenu på DKK 39 mio. efter emissionsomkostninger. Der lægges et loft på nytegningen, således at aktiekapitalen øges ved nytegning til i alt at udgøre et maksimum på 2.000.000 stk. aktier af nominelt DKK 100 til kurs 103,75, svarende til et samlet nettoprovenu på DKK 203 mio. efter emissionsomkostninger.

Selskabet har ingen begrænsninger i brugen af kapitalressourcerne, der har eller kan få væsentlig direkte eller indirekte indflydelse på udsteders virksomhed.

8.2 Lånebehov og finansieringsstruktur

Selskabet er 100% egenkapitalfinansieret. Selskabet optager heller ikke lån i forbindelse med investeringer. Selskabets aktivitetsniveau er afledt af egenkapitalens størrelse, hvorfor selskabet ikke har noget lånebehov.

8.3.. Trendoplysninger

Selskabet er ikke bekendt med nogen tendenser, usikkerhed, krav, forpligtelser eller begivenheder, der med rimelighed kan forventes at få en væsentlig indflydelse på udsteders fremtidsudsigter for det igangværende regnskabsår som minimum.

9. Resultatforventninger eller –prognoser

9.1 Angivelse af de væsentligste antagelser

Selskabets forventninger til den fremtidige udvikling er baseret på historisk materiale. (Der henvises til Kapitel 4 afsnit 4.4. vedr. beskrivelse og grafisk illustration af historisk afkast). De fremtidige forventninger er derfor behæftet med den usikkerhed der hersker ved prognosticering af den fremtidige udvikling af porteføljen og resultatet. Disse forventninger er baseret på en række forudsætninger, som kan vise sig ikke at holde eller som kan ændre sig.

Selskabet forventer, at skabe et afkast, der som minimum følger markedsudviklingen på det danske aktiemarked målt ved det toneangivende OMXC20-indeks. Det danske aktiemarked er afhængig af den globale markeds udvikling og derfor vil disse markeder have stor betydning for Selskabet og det afkast det kan opnå. Ledelsens forventninger til Selskabets resultat og dermed afkast på Selskabets aktier, er under indflydelse af den fremtidige udvikling, på de globale finansielle markeder.

Med de gældende forventninger til den globale makroøkonomiske udvikling og prisfastsættelsen af de enkelte aktivtyper, skønnes følgende forudsætninger, for en beregning i investeringsmodellen i forhold til de gennemsnitlige årlige afkast, at være realistiske på ét års sigt:

Aktier 8 -12 pct.

Aktiebaserede Investeringsforeninger 8 – 10 pct.

Obligationer 4,5 – 5,5 pct.

Selskabet forventer, at kunne overgå disse afkast via Selskabets investeringsstrategi. Se yderligere under Selskabets investeringsstrategi i Kapitel 6.

Som udgangspunkt forventer selskabet, at være 100% eksponeret i aktier, med mindre trend analyser viser ændringer i markedet som fordrer en re-allokering af midlerne.

Selskabet har mulighed for, at anvende finansielle instrumenter som warrants, futures og optioner. Disse instrumenter vil blive brugt til taktisk, at reducere selskabets risiko og udnytte en nedad gående markedsudvikling for, at skabe et merafkast. Da investeringer via finansielle instrumenter tæller med i Selskabets investeringsrammer, vil anvendelsen af finansielle instrumenter samlet set ikke øge risikoen, ud over de fastsatte niveauer.

Det er selskabets målsætning, at drive en langsigtet forvaltning af den samlede portefølje af værdipapirer. Udvælgelsen af værdipapirer forventes, at bidrage til Selskabets resultater over tid. Budgettering på 12 måneders sigt er forbundet med stor usikkerhed, da Selskabets indtjening er et spejl af udviklingen på de finansielle markeder.

9.2. Forventninger

Baseret på tidligere års afkast i porteføljen, vil et minimums emissions provenu som følge af garantistillelsen af basisbank.dk ved en notering på OMX Københavns Fondsbørs være på DKK 39 mio. efter emissionsomkostninger og forventes at give et resultat DKK 0,7 mio. i 2007, hvilket omfatter perioden fra noteringen primo juni 2007 til 31. december 2007. Det er væsentligt, at tage hensyn til, at Selskabet i en periode på op til 4 måneder efter noteringen ikke absolut vil have placeret hele formuen i værdipapirer idet første periode efter noteringen skal bruges på at placere formuen optimalt i markedet ud fra den givne investeringsstrategis investeringsrammer. Derfor vil Selskabet i gennemsnit i de første 4 måneder have et afkast svarende til enten en bankrente eller et obligationsafkast. De resterende 3 måneder af 2007 antages at være fuldt investeret såfremt konjunkturerne fortsætter positivt.

Opnår Selskabet således en forrentning i de første 4 måneder på 5% svarende til DKK 0,65 mio. og i de resterende 3 måneder 15% svarende til DKK 1,463 mio., i alt DKK 2,1 mio. Herfra fratrækkes forventede driftsomkostninger af den gennemsnitlige formue over de 7 måneder svarende til DKK 1,4 mio. Med et forventet nettoresultat for de 7 måneder på DKK 0,7 mio. forventes den akkumulerede formue med udgangen af Selskabets første regnskabsår at være ca. DKK 40 mio.

Ovenstående resultat er baseret på historisk afkast og forudsætter, at aktiemarkedet udvikler sig i overensstemmelse og under samme konditioner fremadrettet, hvorved det må forventes, at Selskabet kan opnå ovenstående resultat for 2007.

De forudsætninger som ligger bag det forventede resultat, kan ikke påvirkes af selskabets ledelse, ud over, at følge investeringsstrategiens instrukser.

På længere sigt (svarende til en periode på ikke under fem år), er det DK Trends Invest A/S's ambition, at skabe et gennemsnitligt årligt afkast af Selskabets egenkapital før skat i niveauet 15 pct., i snit over en 5 års periode. Historiske afkast må ikke og kan ikke forveksles med en tilsikring eller garanti for et fremtidigt afkast. Der kan forventes væsentlige afkasts udsving fra

år til år, hvorfor det anbefales, at investor har en lang investeringshorisont ligesom med aktie-baserede investeringsforeninger.

9.3. Revisorerklæring om ledelsens forventninger for regnskabsåret sluttende 31. december 2007 for DK Trends A/S

Vi har gennemgået ledelsens forventninger til resultatet for DK Trends Invest A/S for det første regnskabsår, der slutter 31. december 2007, og de tilhørende forudsætninger omtalt ovenfor. Forventningerne til resultatet for det første regnskabsår, der slutter 31. december 2007 er udarbejdet ved anvendelse af DK Trends Invest A/S's regnskabspraksis.

Ledelsen har ansvaret for forventningerne til resultatet for det første regnskabsår, der slutter 31. december 2007, samt forudsætningerne herfor. Vores ansvar er på grundlag af vores gennemgang at udtrykke en konklusion herom.

Den udførte gennemgang

Vi har udført vores gennemgang af forventningerne til resultatet for det første regnskabsår, der slutter 31. december 2007, i overensstemmelse med den danske revisionsstandard for "andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger" (RS 3000). Standarden kræver, at vi tilrettelægger og udfører vores gennemgang med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, at forventningerne til resultatet er udarbejdet på grundlag af de anførte forudsætninger, samt at de anførte forudsætninger er velbegrundede og uden væsentlig fejlinformation. I forbindelse med gennemgangen har vi vurderet den af Ledelsen anvendte procedure for udarbejdelse af forventningerne, herunder hvorvidt forventningerne er udarbejdet i overensstemmelse med DK Trends Invest A/S's regnskabspraksis.

Konklusion

Ved vores gennemgang er vi ikke blevet bekendt med forhold, der afkræfter, at forudsætningerne giver et rimeligt grundlag for forventningerne til resultatet for det første regnskabsår, der slutter 31. december 2007, og at forventningerne er udarbejdet på grundlag af de anførte forudsætninger og DK Trends Invest A/S's regnskabspraksis.

Da forventningerne, herunder de anvendte forudsætninger, er relateret til fremtiden, og derfor kan blive påvirket af uforudsete begivenheder og omstændigheder, udtaler vi os ikke om, hvorvidt de realiserede fremtidige resultater vil svare til forventningerne for det første regnskabsår, der slutter 31. december 2007. Afvigelserne kan være væsentlige.

København, den 26. april 2007

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Anders O. Gjelstrup
Statsautoriseret revisor
(medlem af FSR)

Per Rolf Larssen
Statsautoriseret revisor
(medlem af FSR)

10. Bestyrelse, direktion, tilsynsorgan samt ledere

10.1 Navn, forretningsadresse og stilling hos udsteder

Bestyrelse

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for Selskabet og tilsynet med Direktionen. Bestyrelsen fastlægger Selskabets politik i forhold til investeringsstrategien, organisation, regnskab og økonomi og ansætter Selskabets Direktion. Ifølge Selskabets vedtægter vælges Selskabets bestyrelsesmedlemmer på den ordinære generalforsamling for et år ad gangen. Bestyrelsesmedlemmer kan genvælges for flere på hinanden følgende perioder.

På datoen for Prospektet består Selskabets Bestyrelse af 3 medlemmer. Da Selskabet ingen ansatte har ud over Direktionen, findes ingen medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

DK Trends Invest A/S' bestyrelse består af følgende medlemmer:

Direktør Kirsten Fjord, Bestyrelsesformand

Slotsvej 66
2920 Charlottenlund

Kirsten Fjord har været bestyrelsesformand i Selskabet siden den 22. januar 2007.

Kirsten Fjord er uddannet cand.scient.pol. Særlige kompetenceområder er erhvervsøkonomi, pensionsmarkedet og den finansielle sektor. Ledelsesmæssig og faglig baggrund indenfor specielt: Økonomi – og finans, organisationsudvikling, strategi, køb og salg af virksomheder, etik, IT og personale.

Kirsten Fjord er bl.a. senest tiltrådt som Formand for ForbrugerForum og har tidligere været Adm. direktør for investeringsforeningen Banco A/S ved Finanshuset Alfred Berg. Før det som Vicedirektør i TeleDanmark, Finansdirektør i A/S Storebælt samt Fuldmægtig i Finansministeriet.

Nuværende bestyrelsesposter:

2007-	Medlem af kulturministeriets fordelingsudvalg vedr. driftsstøtte til dagblade
2006-	Formand for ForbrugerForum
2005-	Medlem af repræsentantskabet for SeniorService Search & Selection

Tidligere bestyrelsesposter

2000-2006	Bestyrelsesmedlem i Rambøll Gruppen A/S
2000-2004	Bestyrelsesmedlem i Aarstiderne.com.A/S
1999-2000	Bestyrelsesmedlem i Københavns Sommer Tivoli A/S
1997-2000	Bestyrelsesmedlem i Junchers Industrier A/S
1997-2000	Formand for Pensionsmarkedsrådet
1997-2000	Medlem af bestyrelsen for Dansk Management Forum

1995-1997 Medlem af Rådet for Teknologisk Service
1994-2000 Bestyrelsesmedlem - fra 1996 næstformand - i IFU/IØ/IFV
1994-1997 Medlem af Nykredits Styrelsesråd

Direktør Axel Steuch

Enghave 14
DK-2960 Rungsted Kyst

Axel Steuch har været bestyrelsesmedlem i Selskabet siden den 22. januar 2007.

Axel Steuch besidder en omfattende erfaring med finansmarkederne globalt – herunder lige- så specifik erfaring med værdipapirer herunder aktier og obligationer og ejendomme. Ligeså har Axel Steuch en dybdegående erfaring i bestyrelsesarbejde bl.a. som arbejdende bestyrelsesmedlem med forskellige ansvarsområder – herunder finansierings- og investeringsrådgivning.

Nuværende direktionsposter:

AMA – Asset Management ApS

Axel Steuch har 40 års erfaring med investering i de finansielle markeder og fra erhvervslivet, samt teoretisk ballast bl.a. fra studier af finansiell teori og forfatterskab fra 1960'erne og til i dag.

Uddannet Cand.polit og cand.merc. Videreuddannelse fra Insead og IMDEDE inden for Moderne Porteføljetori.

I løbet af sin karriere har Axel Steuch bl.a. været konsulent for Verdensbanken, direktør for investeringsforeningen PrivatInvest, Kontorchef i finansafdeling Carlsberg/Tuborg samt i Vice Kontorchef i Handelsbanken København og Assist. Manager Hambros Bank i London. Er i dag direktør for AMA Asset Management.

Tidligere bestyrelsesposter:

Wiibroes Bryggerier A/S, Helsingør & Neptun Bryggerierne A/S, 1984

Nordic Investment Trust Plc, London. *Note 1.* -1988

Christianshavns Oplagspladser A/S, København. *Note 1.* -1992

Delphi Economic AB, Stockholm -2004

Note 1: Nordic Investment Trust Plc, var noteret på London Stockexchange. Blev senere købt og aktierne afnoteret. Christians Oplagspladser A/S var tidligere noteret på Københavns Fondsbørs. Blev senere solgt til Ejendomsselskabet Norden og afnoteret.

Advokat Jakob Blicher Ravnsbo

Bakkedraget 2
6000 Kolding

Partner i LETT Advokatfirma, Møderet for Landsretten

Jakob Blicher Ravnsbo har været bestyrelsesmedlem i Selskabet siden den 22. januar 2007.

Ud over almen erhvervsrådgivning, herunder rådgivning om etablering af virksomhed, omstrukturering og generationsskifter, beskæftiger Jakob B. Ravnsbo sig især med procedure,

herunder specielt retssager og voldgiftssager. Det er tale om en bred vifte af erhvervsorienterede retssager, og særlig forståelse af sager vedrørende professionelle rådgivers ansvar. Gennem sit arbejde har Jakob B. Ravnsbo omfattende procedure erfaring og betydeligt kendskab til de underliggende retsområder. Herudover arbejder Jakob B. Ravnsbo tillige med insolvensretlige områder, rådgivning om kriseramte virksomheder, rekonstruktion og konkurs. Ud over sædvanlige insolvensbehandling forestår Jakob B. Ravnsbo førelse af sager om ledelsesansvar. Jakob B. Ravnsbo er medlem af Dansk Forening for Insolvensret.

Tidligere bestyrelsesposter

Installationsgruppen A/S

Direktion

Direktionen ansættes af Bestyrelsen, der fastsætter Direktionens ansættelses- og aflønningsvilkår. Direktionen er ansvarlig for den daglige drift af Selskabet.

Direktør Jens Winther Waring
Brogårdsvænget 1
2820 Gentofte

Jens Winther Waring har været administrerende direktør i Selskabet siden den 22. januar 2007.

Erfaring

Jens Winther Waring er uddannet cand.merc.aud og har en professionel karriere inden for finans, økonomi og forretningsudvikling. Har siden 1998 arbejdet med det finansielle marked, herunder som revisor. Fra 2001 til 2004 som ledende medarbejder hos AP Statsautoriserede Revisorer bl.a. med ansvar for revision af såvel finansielle virksomheder som industrivirksomheder. Siden 2004 selvstændig erhvervsdrivende inden for virksomhedsrådgivning bl.a. med speciale i systemrevision, herunder efterprøvelse af forretningsgange i virksomheder samt rådgivning i forbindelse med optimering af forretningsgange til intern styring og udarbejdelse af økonomisk rapportering og revision.

Jens Winther Waring er Direktør i Selskabet Waring A/S, som er 100% personligt ejet.

Nuværende bestyrelsesposter:

WARING A/S

Stiftere af Selskabet

Selskabets stifter er;
JHL Ventures Holding A/S
Kigkurren 8G
2300 København S

Erklæring om tidligere levned

Inden for de seneste fem år har eller er ingen af medlemmerne af Bestyrelsen og Direktionen

1. blevet dømt for svigagtige lovovertrædelser
2. været involveret i konkurser, bobehandlinger eller likvidationer i selskaber, som de sad i ledelsen i
3. været genstand for offentlige anklager og/eller sanktioner fra myndigheder eller af nogen domstol tidligere været frakendt retten til, at fungere som medlem af en udsteders bestyrelse, direktion eller tilsynsorgan som leder af en udsteder

10.2 Interessekonflikter

Der foreligger ikke nogen aktuel eller potentiel interessekonflikt mellem de pligter, der påhviler medlemmerne af bestyrelsen eller direktionen over for Selskabet, medlemmerne af Selskabets bestyrelse og direktion imellem, og disse personers private interesser og/eller pligter for andre personer.

Der foreligger ingen økonomiske interesser fra ledelsen i Selskabet.

Selskabet bekræfter, at der ikke er ydet lån eller stillet garantier eller andre forpligtelser i forhold til noget medlem af Selskabets bestyrelse eller Direktion, ligesom bestyrelsen og direktionen er uafhængig af særinteresser og at Prospektet indeholder alle relevante person oplysninger.

10.3. Aflønning og goder

Der er ikke udbetalt vederlag til Direktion eller Bestyrelsen forud for emissionen. Ingen medlemmer af Bestyrelsen eller Direktionen har eller vil modtage særskilt honorering i forbindelse med børsnoteringen af Selskabet.

11. Bestyrelsens arbejdspraksis

11.1 Embedsperiode

Selskabets bestyrelsesmedlemmer er alle indtrådt ved stiftelse af DK Trends Invest A/S. Bestyrelsen vælges for 1 år ad gangen, jf. selskabets vedtægter. Genvalg kan finde sted.

11.2 Tjenestekontrakter

DK Trends Invest A/S har ikke indgået tjenestekontrakter med Bestyrelses-, direktions- eller tilsynsorgans medlemmer, hvorefter der gives vederlag ved ophør af arbejdsforholdet.

11.3 Revisions- og aflønningsudvalg

DK Trends Invest A/S har ikke nedsat et revisionsudvalg eller et aflønningsudvalg.

11.4. God selskabsledelse

Selskabets bestyrelse vurderer løbende udviklingen i Selskabets ”Corporate governance” bl.a. med udgangspunkt i Københavns Fondsbørs komité for god selskabsledelse ”Anbefalinger for god selskabsledelse 2005”. Selskabet vurderer med undtagelse af, ikke at udgive reviderede kvartalsrapporter eller børsmeddelelser på engelsk, at leve op til OMX Københavns Fondsbørs’ komité for god selskabsledelse, idet de månedlige- og kvartalsmæssige rapporter udgivet elektronisk opfylder et kontinuerligt og uddybende informationsflow til Selskabets aktionærer. De månedlige- og kvartalsmæssige investorbriefinger er ikke at regne for regnskabsmæssige rapporter.

Bestyrelsens sammensætning sikrer spredning på relevante kvalifikationer, personlighed og alder, således at Bestyrelsen på baggrund af Selskabets aktuelle udviklingstrin er i stand til at varetage sine ledelsesmæssige og strategiske opgaver samt fungere som sparringspartner. Kun personer under 70 år kan vælges til Bestyrelsen. Bestyrelsens virke er yderligere reguleret af en forretningsorden. Bestyrelsens forretningsorden regulerer Bestyrelsens opgaver og fordelingen af ansvarsområder mellem Selskabets Bestyrelse og Direktion.

Investor relations

Selskabet har som målsætning, at aktionærerne let kan opnå omkostningsfri information om Selskabets udvikling via hjemmesiden www.dktrendsinvest.dk herunder e-mail nyhedsbreve, kvartals- og månedsrapporter via e-mail samt generalforsamlingen i Stor Københavns området. Investor præsentationer lægges ud på Selskabets hjemmeside senest dagen efter præsentationen. Alt materiale udarbejdes på Dansk. Der er etableret interne regler til sikring af, at oplysningsforpligtelserne overholdes.

Årsrapporter

Selskabets årsrapport vil under alle omstændigheder opfylde de krav, der stilles til denne kategori af Selskaber og følge udviklingen i god regnskabsskik. Vedrørende eventuelle uddybende kommentarer i årsrapporten, skønnes Selskabets karakter af porteføljeselskab, at gøre det mindre relevant, at vurdere Selskabets etiske og sociale ansvar samt arbejdsmiljø. Ansvar for udvikling og vedligeholdelse af Selskabets interne viden ressourcer, er mindre afgørende, da administration og formueforvaltning er ”outsourcet” via aftaler om Portefølje Forvaltning og Investeringsrådgivning.

Arbejdsdeling

Bestyrelsens opgave er, at sikre Selskabets aktionærer det bedst mulige afkast inden for Selskabets investeringsrammer. Der er i direktørkontrakt og Aftale om Portefølje Forvaltning og Investeringsrådgivningsaftalen aftalt retningslinier for ansvarsfordeling mellem bestyrelse, direktion og Administrator samt Investeringsrådgiver.

Bestyrelsen afholder mindst fire ordinære møder om året. Møderne aftales forud for et år af gangen, således at der afholdes ét møde i hver af månederne; februar, maj, august og november. Herudover afholdes bestyrelsesmøder når formanden skønner det fornødent.

Vurdering af Selskabets aktiestruktur

Selskabet har kun én aktieklasser og ingen ejer- eller stemmebegrænsninger af nogen art, hvilket vurderes, at være den sikreste måde, at sikre alle aktionærer lige rettigheder.

Generalforsamlingen

Ifølge Selskabets vedtægter skal den ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden fire måneder efter regnskabsårets udløb.

Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes i henhold til en bestyrelsesbeslutning, efter anmodning fra Selskabets revisor eller efter skriftlig anmodning fra aktionærer, der ejer mindst 10% af Selskabets aktiekapital.

Generalforsamlingen indkaldes elektronisk af Bestyrelsen med mindst to uger og højst fire ugers varsel med en dagsorden, der giver et fyldestgørende indtryk af dagsordenens punkter. Der indkaldes via OMX Københavns Fondsbørs og e-mail til navnenoterede aktionærer som under angivelse af deres e-mailadresser har fremsat begæring om at blive indkaldt til generalforsamlinger samt via indrykning med relevant information på Selskabets hjemmeside (www.dktrendsinvest.dk)

Bestyrelsen

Alle Selskabets bestyrelsesmedlemmer opfylder habilitetskravene i henhold til Københavns Fondsbørs komité for god selskabsledelse ”Anbefalinger for god selskabsledelse 2005”

Bestyrelsesmedlemmerne oplyser i årsrapporten;

- stilling
- uddannelse
- direktions- og bestyrelsesposter i andre børsnoterede selskaber
- kursværdi og antal aktier i selskabet

Bestyrelsesmedlemmer vælges 1 år ad gangen.

Da Selskabets Portefølje Forvaltning er outsourcet til Nykredit Portefølje Administration A/S, findes det ikke formålstjenstligt, at arbejde med Bestyrelseskomitéer eller -udvalg.

Bestyrelsen evaluerer én gang årligt på årets sidste møde bestyrelsens, direktionens og Portefølje Forvalters samt Investeringsrådgiverens indsats, med fokus på at vurdere, om fastlagte strategiske målsætninger og planer er nået.

Vederlag

Bestyrelsens årlige honorering foreslås, at bestå af et fast beløb på i alt DKK 110.000, hvoraf Bestyrelsesformanden modtager DKK. 50.000 og øvrige bestyrelsesmedlemmer modtager DKK 30.000. Bestyrelsens honorar vedtages hvert år af generalforsamlingen. Bestyrelsen har ingen incitamentsprogrammer.

Direktionen aflønnes årligt med DKK 40.000 årligt. Direktionen har ingen incitamentsprogrammer.

Direktionshvervet varetages med opdrag om at følge det af bestyrelsen fastlagte driftsbudget foruden øvrige administrative forpligtelser. Alle forhold vedr. ansættelsesforhold af direktionen varetages af den til enhver siddende bestyrelse.

Forretningsmæssigt samarbejde

Grundlæggende lægger Selskabets bestyrelse vægt på uafhængighed og forebyggelse af interessekonflikter.

Det er således et krav, at Direktionen i Selskabet og Investeringsrådgiver;

- Ikke må have indtægter via handel med værdipapirer i Selskabet
- Ikke må modtage salgsprovision af nogen art
- Ikke må handle Selskabets aktier til og fra egen beholdning
- Ikke må have Selskabets værdipapirer i depot
- Ikke må modtage kontanter til indlån til Selskabet
- Ikke må foretage handelstransaktioner af nogen art med Selskabet

Risikostyring

(Henvisning til afsnit vedr. Historisk målt risiko i Kapitel 4 afsnit 4.4.).

Selskabets værdier udgøres af 100% børsnoterede værdipapirer og kontanter i henholdsvis i separat depot og konto i Depotbanken.

Revision

Bestyrelsen vurderer een gang årligt, inden indkaldelse til generalforsamling, revisors uafhængighed og kompetence. Kun efter særskilt anmodning yder revisor andet end de egentlige revisionsydelse.

Overtagelsesforsøg

Ved et offentligt overtagelsestilbud, vil bestyrelsen indkalde til generalforsamling for, at tage stilling hertil.

De tre bestyrelsesmedlemmer er alle eksterne og generalforsamlingsvalgte. Selskabet har kun én aktieklasser og der er ingen stemmeretsbegrænsninger.

Da alle Selskabets transaktioner foregår med tredjepart og aldrig med Investeringsrådgiver, er der gjort meget for at forebygge interesse konflikter.

12. Personale

12.1 Antal medarbejdere

Selskabet har pt. ingen ansatte udover direktøren.

13. Større aktionærer

13.1 Navnet på storaktionærer

Selskabet har forud for den offentlige emission én aktionær: Holdingselskabet JHL Ventures A/S. JHL Ventures Holding A/S er ejet 50% af GRABACAB APS og 50% af MLN APS.

GRABACAB ApS er ejet af Jan Fredskilde Andersen. MLN APS er ejet af Martin Lykke Nielsen. Selskabets Eksisterende Aktier i alt 5.000 stk. indgår i Udbuddet. I forbindelse med udbuddet sælger JHL Ventures Holding A/S de 5.000 stk. eksisterende aktier, som Selskabet blev stiftet med. Nedenstående tabel viser udviklingen i Selskabets aktionærstruktur.

Aktionærstruktur

DK Trends Invest A/S har på datoen for Prospektet én enkelt aktionær – JHL Ventures Holding A/S, som ejer 100% af Selskabets aktiekapital. Efter udbuddets gennemførelse ejer JHL Ventures Holding A/S ingen aktier.

Oversigt over aktionærer i Selskabet før Udbuddet

Ændringer i aktiekapitalen

Dato	Transaktion	Aktieklasser	Aktiekapital efter ændring (nom. DKK)	Aktiekurs på tidspunktet for ændringen (DKK pr. Aktie)
22. januar 2007 Forventet	Stiftelse-kontant indskud	5000 Ordin akt	500.000	103,00
1. juni 2007 Forventet	Kapitalforhøjelse-kont ind Ved Udbuddets mindste tegning	395.000 ordin akt	40.000.000	103,75
1. juni 2007	Kapitalforhøjelse-kont ind Ved Udbuddet maksimumstegning	1.995.000 ordin at.	200.000.000	103,75

13.2 Storaktionærers eventuelle stemmeretsforskelle

Aktiekapitalen er ikke inddelt i forskellige klasser.

14. Transaktioner mellem nærtstående

DK Trends Invest A/S's nærtstående parter omfatter Holdingselskabet JHL Ventures A/S samt DK Trends Invest A/S's Bestyrelse og Direktion samt bestyrelses- og direktionsmedlemmernes nærtstående familiemedlemmer. Der har ikke været gennemført transaktioner mellem udsteder og nærtstående parter.

15. Oplysninger om udsteders aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater

Der henvises til afsnit 3 i aktieregistreringsdokumentet.

15.1 Udbyttepolitik

I henhold til aktieselskabsloven skal selskabets ordinære generalforsamling vedtage eventuel udlodning af udbytte på basis af den godkendte årsrapport. Generalforsamlingen kan ikke vedtage udlodning af højere udbytte end det af DK Trends Invests A/S' bestyrelse foreslåede.

Det er Bestyrelsens vurdering, at selskabet ikke skal udbetale udbytte de første par år, men re-investere eventuelle overskud i henhold til Selskabets investeringsstrategi. Der vil ikke blive udbetalt udbytte for indeværende eller næste regnskabsår. Det er Bestyrelsens beslutning i DK Trends Invest A/S på et senere tidspunkt, f.eks. som følge af ekstraordinært store afkast på Selskabets portefølje eller lovændringer, at foreslå udbetaling af udbytte.

15.2 Rets- og voldgiftssager

Selskabets ledelse har ikke kendskab til anlagte stats-, rets- eller voldgiftssager mod selskabet, ligesom udsteder ikke har kendskab til, at sådanne sager vil blive anlagt.

15.3. Væsentlige ændringer i udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling

Siden åbningsbalancen den 22. januar 2007 har der ikke været væsentlige forhold eller begebenheder af finansiell eller handelsmæssig betydning.

16. Yderligere oplysninger

16.1 Aktiekapital

16.1.1 Den udstedte kapital

DK Trends Invest A/S' aktiekapital umiddelbart forud for Udbuddet udgør nominelt DKK 500.000 fordelt på 5.000 stk. aktier á nominelt DKK 100 kr.

a) Bestyrelsen er den 3. marts 2007 jf. Selskabets Vedtægter pkt. 2.7 blevet bemyndiget til i perioden frem til 30. juni 2011 ad én eller flere omgange, at forhøje aktiekapitalen i selskabet. Der er ingen begrænsninger i antallet af tilladte aktier.

b) Alle 5.000 udstedte aktier er fuldt indbetalt.

c) Aktierne har en pålydende værdi på DKK 100.

d) Udsteder blev stiftet i 2007 og havde ved stiftelsen den 22. januar 2007, 5.000 stk. aktier.

16.1.2 Andele, der ikke repræsenterer kapitalen

Der findes ikke andele, der ikke repræsenterer aktiekapitalen.

16.1.3 Antal egne aktier

På såvel stiftelsestidspunktet som ved noteringen ejer DK Trends Invest A/S ingen egne aktier i DK Trends Invest A/S hverken direkte eller på vegne af DK Trends Invest A/S.

Selskabet er den 3. marts 2007 jf. Selskabets Vedtægter pkt. 2.8. blevet bemyndiget til at erhverve egne aktier op til 10% af Selskabets aktiekapital.

16.1.4 Konvertible eller ombyttelige værdipapirer

Selskabet har ikke konvertible eller ombyttelige værdipapirer eller warrants tilknyttet.

16.1.5 Eventuelle overtagelsesrettigheder

Der foreligger ingen overtagelsesrettigheder og/eller forpligtelser vedrørende tilladt, ikke-udstedt kapital eller en forpligtelse til, at øge kapitalen.

16.1.6 Optioner

Der findes ingen optioner tilknyttet udsteder.

16.1.7 Udvikling i aktiekapital

Udsteder blev stiftet den 22. januar 2007 med en aktiekapital på DKK 500.000 og havde primo 2007 en aktiekapital på DKK 500.000.

Selskabets egenkapital ved udstedelse af minimumstegning på 395.000 stk. Nye Aktier og 5.000 stk. Eksisterende Aktier vil være DKK 39 mio. efter emissionsomkostninger og Selskabets nominelle aktiekapital ved minimumstegningen på DKK 40 mio. Selskabets egenkapital ved udstedelse af maksimumstegning på 1.995.000 Nye Aktier a nominelt DKK 100 og 5.000 Eksisterende Aktier a nominelt DKK 100, som udbydes til kurs 103,75 vil være på DKK 203 mio. efter emissionsomkostninger og Selskabets nominelle aktiekapital ved maksimumstegningen på DKK 200 mio.

16.2 Stiftelsesoverenskomst og selskabsvedtægter

16.2.1 Vedtægtsmæssige formål

Selskabets vedtægtsbestemte formål er, under iagttagelse af et princip om risikospredning, at anbringe selskabets midler i værdipapirer, finansielle instrumenter og likvide midler, herunder valuta med henblik på derigennem, at opnå kapitaltilvækst. Det vedtægtsbestemte formål fremgår af selskabsvedtægternes pkt. 1.3.

16.2.2 Resume af vedtægter

Selskabet ledes af en bestyrelse bestående af 3 - 5 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for 1 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.

Bestyrelsen vælger selv sin formand. Den er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er til stede, og alle medlemmer er indkaldt med passende varsel. Bestyrelsens afgørelser træffes ved simpelt stemmeflertal.

Bestyrelsen samles så ofte, det findes nødvendigt, og indkaldes efter begæring af et bestyrelsesmedlem eller af en direktør. Over forhandlingerne føres en protokol, som underskrives af de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

Til ledelse af den daglige virksomhed skal bestyrelsen ansætte en direktion. Bestyrelsen er bemyndiget til, at træffe aftale med et administrationselskab til, at varetage den daglige drift. Administrationselskabet skal være et aktieselskab med hjemsted her i landet.

Selskabet tegnes af:

1. den samlede bestyrelse, eller formanden i selskabet med et bestyrelsesmedlem, eller mindst to medlemmer af bestyrelsen i forening, eller
2. formanden i selskabet i forening med selskabets direktør.

Bestyrelsen kan meddele prokura.

Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på selskabets værdipapirer.

16.2.3 Rettigheder, præferencer, restriktioner

Selskabet har kun en aktieklasse. Der gælder ingen særlige rettigheder, præferencer eller restriktioner for aktieklassen.

16.2.4 Beskrivelse af foranstaltninger til ændring af aktionærernes rettigheder

Ændring af aktionærernes rettigheder kan alene finde sted gennem aktieselskabslovens almindelige regler. Betingelserne for ændring af aktionærernes rettigheder er ikke strengere end lovgivningens krav. Ingen aktionærer er tildelt særlige regler. Der er ikke forskellige aktieklasser.

16.2.5 Bestemmelser vedrørende generalforsamlinger

Alle generalforsamlinger indkaldes elektronisk med mindst 14 dages og højst 4 ugers varsel. Indkaldelse sker via OMX Københavns Fondsbørs og via e-mail til de aktionærer, som under angivelse af deres e-mailadresse har fremsat begæring om, at blive indkaldt til generalforsamlinger og ved indrykning på Selskabets hjemmeside eller dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Den ordinære generalforsamling skal afholdes i så god tid, at den godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, så den er modtaget i styrelsen inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når aktionærer, der tilsammen ejer mindst 10% af den samlede pålydende aktiekapital, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom. Den ekstraordinære generalforsamling skal indkaldes af bestyrelsen senest 2 uger efter anmodningens modtagelse.

Stemmeret kan kun udøves for de aktier som mindst 5 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i selskabets aktiebog.

Adgang til selskabets generalforsamling har alle aktionærer og medlemmer af pressen, der mindst 5 dage forud for generalforsamlingen, har meddelt selskabet deres deltagelse.

16.2.6 Bestemmelser der kan medføre ændring i kontrollen

Selskabets vedtægter indeholder ikke regler, der medfører, at kontrollen med udsteder kan forsinkes, udskydes eller forhindres. Bestyrelsen har ingen bemyndigelse til ændring af reglerne ligesom der ikke eksisterer en øvrig begrænsning af antal aktier per aktionær.

16.2.7 Niveau for kapitalandele

Selskabets vedtægter indeholder ikke regler om niveauet for kapitalandele.

16.2.8 Betingelser i regelsæt for ændring af kapitalen

Selskabets vedtægter indeholder ikke regler for ændring af kapitalen, som adskiller sig fra aktieselskabslovens regler.

17. Væsentlige kontrakter

Selskabet har ingen aftaler eller andre væsentlige økonomiske transaktioner med aktionærer i Selskabet eller øvrige nærtstående parter, herunder ydet lån eller stillet garantier, bortset fra garantistillelse fra Udstederbanken basisbank.dk på tegning af minimum 395.000 stk. Nye Aktier og 5.000 stk. Eksisterende Aktier.

Aftale om Portefølje Administration

DK Trends Invest A/S har indgået aftale med Nykredit Portefølje Administration A/S ("NPA") om administrativ porteføljeforvaltning. I henhold til denne aftale skal Nykredit Portefølje Administration A/S modtage og formidle for Selskabets regning instruktioner om værdipapirer i Depotet (Selskabets depot, hvor formuen er placeret i Selskabets depotbank). Nykredit Portefølje Administration A/S formidler kontakt til Selskabets depotbank for så vidt angår Selskabets beslutninger om at købe eller sælge værdipapirer i Depotet. NPA råd-

giver ikke Selskabet om konkrete investeringsbeslutninger eller foretager generel investeringsrådgivning.

På baggrund af DK Trends Invest A/S portefølje og øvrige forpligtelser skal Nykredit Portefølje Administration A/S beregne formue og indre værdi på daglig basis samt indberette indre værdi via OMX Københavns Fondsbørs senest kl. 09.30. Nykredit Portefølje Administration A/S indestår for den beregnede indre værdis rigtighed ud fra de informationer, som Nykredit Portefølje Administration A/S er i besiddelse af på baggrund af Depot og Konto (Over Kontoen afregnes købs- og salgssummer samt ethvert afkast af foretagne investeringer, ligesom Kontoen kan anvendes til midlertidig placering af kontante midler. Herudover afregnes porteføljeforvaltningen samt andre gebyrer og provisioner i forbindelse med denne og andre omkostninger via Kontoen) samt de af Selskabet oplyste forpligtelser. Nykredit Portefølje Administration A/S indestår ikke overfor regulerede markeder eller Selskabets market maker for den indre værdis rigtighed på objektivi grundlag, da Nykredit Portefølje Administration A/S ikke kan påtage sig ansvaret for, at DK Trends Invest A/S har oplyst Nykredit Portefølje Administration A/S om alle DK Trends Invest A/S forpligtelser eller rettigheder. Det er på denne baggrund væsentligt at bemærke, at Nykredit Portefølje Administration A/S forestår betaling af og er oplyst om samtlige DK Trends Invest A/S forpligtelser eller rettigheder, der kan have indflydelse på formuen og dermed beregningen af den indre værdi. DK Trends Invest A/S' indgåede aftaler vil herefter blive honoreret med frigørende virkning igennem Nykredit Portefølje Administration A/S. Selskabet har ingen relationer til Nykredit Portefølje Administration A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S er fuldstændig uafhængig af Selskabet.

Nærmere bestemt forpligter Nykredit Portefølje Administration A/S sig til at udføre følgende opgaver:

- Afgive handelsordrer efter instruks fra DK Trends Invest A/S eller en af denne udpeget rådgiver hos en af DK Trends Invest A/S udpeget bank/børsmægler
- Udføre løbende compliance på DK Trends Invest A/S portefølje
- Registrering og bogføring af handler, udbytter, renter og diverse omkostninger
- Forestå betalinger af forpligtelser
- Administration og afstemning af konti og depoter med depotbank
- Beregne formue og indre værdi på daglig basis samt indberette disse til OMX Københavns Fondsbørs og til DK Trends Invest A/S market maker inden kl. 9.30
- Leverer bogføringsmateriale og regnskabstal til DK Trends Invest A/S års- og halvårsrapporter
- At udregne og indberette eventuel udlodning
- Bistand til opstilling af skatteregnskab og selvangivelse i samarbejde med DK Trends Invest A/S revisor.

Depotselskabsaftale

Selskabet har indgået aftale med basisbank.dk vedr. Depotselskabs ydelser. Se kapitel 4.7. og Bilag A.

Aftale om Investeringsrådgivning

DK Trends Invest A/S har indgået aftale med Trends Kapitalpleje A/S, hvorefter Trends Kapitalpleje A/S skal yde rådgivning om DK Trends Invest A/S' investeringer i overensstemmelse med investeringsretningslinjerne. Aftalen indeholder en rådgivningspligt for Trends Kapitalpleje A/S, men ingen delegationsbeføjelser eller fuldmagt for så vidt angår beslutning om investering af DK Trends Invest A/S' midler eller lignende kerneopgaver. Trends Kapitalpleje A/S skal løbende følge DK Trends Invest A/S portefølje og rådgive om tilpasning af porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast. Trends Kapitalpleje A/S foretager egenhændigt rådgivning efter bedste evne og viden, men inden for Investeringsretningslinjerne. Aftalen vedlægges som bilag til prospektet.

Trends Kapitalpleje A/S er ejet med 76 pct. af JHL Ventures Holding A/S og 24 pct. BS-LP Holding ApS. BS-LP Holding er et investeringselskab ejet 50 pct. af BS & ES Holding ApS og 50% af LMT Holding 2007 ApS, som er ejet af Lars Persson. JHL Ventures Holding A/S er ejet af GRABACAB APS med 50% og MLN APS med 50%.

Trends Kapitalpleje A/S' direktion udgøres af cand.merc/HA Jan Fredskilde Andersen, indehaver af GRABACAB APS med 100% ejerskab, som ejer 50% JHL Ventures Holding A/S. Jan Fredskilde Andersen er siden 2004 medejer og direktør i NetPosten A/S og desuden medstifter og siden 2000 siddende i bestyrelsen af adpepper media international N.V., noteret på Deutsche Boerse (Symbol; APM).

Trends Kapitalpleje A/S' bestyrelse består af:

Kim Esben Stenild Høiby, Bestyrelsesformand, Lett Advokaterne

Lars Persson, bestyrelsesmedlem

Jan Fredskilde Andersen, bestyrelsesmedlem

18. Dokumentationsmateriale

Udsteders stiftelsesoverenskomst og vedtægter kan besigtiges på hjemmesiden www.dktrendsinvest.dk. I anledning af beslutning om kapitalforhøjelse i DK Trends Invest A/S er der i henhold til Aktieselskabsloven §29, stk. 2 udarbejdet erklæring herom. Der er ingen planer om nye erklæringer inden Selskabet forventes at udstede nye aktier.

19. Omkostninger i forbindelse med udsteders drift

19.1. Driftsomkostninger

DK Trends Invest A/S afholder selv samtlige omkostninger i forbindelse med Selskabets virksomhed. Omkostningsbasen består af flere elementer, hvoraf nogle har karakter af faste omkostninger og andre af variable omkostninger. Selskabet har ingen ansatte udover Selskabets direktør.

19.2. Vederlag til Portefølje Forvalter og direktion

Bestyrelsen ansætter Selskabets direktion. Direktionen består af Selskabets Adm. direktør som varetager det overordnede ansvar for regnskab, økonomistyring, ledelse og herunder alle relevante administrative opgaver. Selskabet har indgået Portefølje Forvaltningsaftale med Selskabet Nykredit Portefølje Administration A/S, som varetager de operationelle opgaver og forpligtelser vedr. udarbejdelse af regnskab og økonomistyring, daglig beregning og indberetning af "Indre værdi". Portefølje Forvalter modtager et honorar beregnet efter 25 basispoint af Selskabets formue, som dækker omkostninger til Portefølje Forvaltningens opgaver og forpligtelser.

19.3. Honorar til Investeringsrådgiveren

Selskabet har indgået en Investeringsrådgivningsaftale med Trends Kapitalpleje A/S.

Betalingen til Investeringsrådgiveren for udførelse af de pågældende opgaver indenfor rådgivningen og risikostyring er opdelt på et fast årligt honorar og et resultatafhængigt honorar.

Det faste honorar, er fastsat til 1% p.a. af Selskabets formue og er uafhængigt af et eventuelt resultat honorar. Honoraret udbetales med udgangen af et kvartal med 0,25%, som et gennemsnit af det forløbne kvartals formue.

Det resultatafhængige honorar udgør 9% af et positivt overskud før skat og administrationsomkostninger, og beregnes én gang om året i forbindelse med årsregnskabsafslutningen. Før beregning af den afkasts afhængige betaling, skal eventuelt forudgående års negative resultater modregnes.

Formålet med et resultat afhængigt honorar er at give Investeringsrådgiveren et incitament til at opnå bestyrelsens afkastmål af formuen under hensyntagen til Selskabets risikoprofil og investeringsramme. (Der henvises til Bilag; Allonge B)

19.4. Løbende driftsomkostninger

Selskabets løbende driftsomkostninger efter noteringen består primært af følgende poster;

- OMX Københavns Fondsbørs
- Revision og advokatbistand
- Investor Relations og markedsføring
- Regnskab, økonomistyring og ledelse til Administrator
- Investeringsrådgivning
- Direktion
- General forsamling og øvrige rapporteringsforpligtelser
- Market Making
- Depotselskab
- Lov pålagte omkostninger
- Selskabsskat
- Øvrige driftsomkostninger så som handelsomkostninger til bank, bankgebyrer, gebyrer til Værdipapircentralen, depotbank etc.

DK Trends Invest A/S har ud over Selskabets Direktør ingen ansatte.

Selskabet afholder samtlige egne omkostninger, herunder omkostninger til investeringsrådgivning, bestyrelse, revision, direktion, OMX København Fondsbørs, generalforsamlinger jf. ovenstående driftsposter.

Selskabet vil have faste omkostninger og variable omkostninger.

Omkostningernes niveau er estimeret ud fra, at selskabet har en egenkapital på 80 mio. kr.

Omkostninger til direktion, administration, regnskab og bogholderi samt ledelse

Selskabet betaler årlige omkostninger til Selskabets løbende bogføring og afstemninger samt udarbejdelse af årsregnskab, halvårsrapporter, bestyrelsesreferater og afholdelse af Selskabets generalforsamling, trykning, PR/annoncering, lokaleleje og honorar til dirigent forventes at andrage i alt ca. DKK 525.000.

Omkostninger til Direktion er afholdt som en direkte omkostning på kr. 40.000 årligt.

Omkostninger til Københavns Fondsbørs

Selskabet betaler årligt DKK 70.800 for, at have sine aktier noteret på OMX Københavns Fondsbørs. For året 2007 betales kun pro rata.

Øvrige driftsomkostninger

I forbindelse med den løbende drift af DK Trends Invest A/S, forventer selskabet følgende yderligere omkostninger;

- Kurtage i forbindelse med køb og salg af værdipapirer til Selskabets portefølje
- Gebyrer til Værdipapir centralen omfattende clearing, afvikling, depotføring og udstedelse af Selskabets aktier.
- Gebyrer til Depotbank, Market Making og aktiebogsførere, herunder grundgebyrer samt aktivitetsrelaterede gebyrer.

Ydermere forventer selskabet, at afholde ad hoc omkostninger til;

- Juridisk bistand
- Regnskabsmæssig assistance
- Øvrige administrationsomkostninger

Det er ikke muligt, at skønne over disse omkostninger, da der er tale om ad hoc omkostninger.

20. Om Trends Kapitalpleje A/S

DK Trends Invest A/S er etableret på baggrund i erfaringerne fra Aktiemagasinet DK Trends afkast resultater, som siden 2000 har opnået en bemærkelsesværdig succes, med sin aktie base-rede modelportefølje og investerings strategi.

Rådgivningselskabet Trends Kapitalpleje A/S yder investeringsrådgivning til DK Trends Invest A/S jf. aftale om Investeringsrådgivning.

Siden DK Trends magasinet startede, har det afgivet anbefalinger i investeringer i danske aktier indenfor indeks LargeCap, MidCap og SmallCap.

I efteråret 2005 indgik Portefølje Manager Lars Persson samarbejde med internetmægleren Nordnet Bank AB – Nordens største internetmægler, om anvendelse af den samme investeringsstrategi som ligger til grund for aktiemagasinet DK Trends modelportefølje. Der fik Portefølje Manager Lars Persson mulighed for, at investere en mio. kroner hos Nordnet Bank AB. Portefølje Manager Lars Persson har siden 2000 været ansvarshavende redaktør og analytiker på Aktiemagasinet DK Trends. Magasinet udkommer én gang om ugen i en elektronisk version med analyser af aktiemarkedet og en opdateret aktie model portefølje.

Aktiemagasinet DK Trends har ingen relation til Selskabet og løser ingen opgaver for selskabet. Aktiemagasinet DK Trends er ejet af NetPosten A/S som ejer rettighederne til Aktiemagasinet DK Trends. NetPosten A/S er ejet af GRABACAB ApS og Martin Lykke Nielsen. Disse rettighedshavere har givet brugsrettigheder til Aktiemagasinet DK Trends til Trends Kapitalpleje A/S.

I Trends Kapitalpleje A/S håndterer Porteføljen Manageren alle de funktioner, som er beskrevet i Investeringsrådgiveraftalen – herunder, inden for investeringsrammerne, at analysere markedet og potentielle investerings muligheder og deraf udvælge de konkrete aktier som skal være i porteføljen. Selve handelstransaktionen gennemføres af DK Trends Invest A/S' Direktion i samarbejde med Portefølje Forvalteren og Depotbanken. Portefølje Manager Lars Persson har ingen relationer til DK Trends Invest A/S før noteringen og har ikke modtaget vederlag eller godtgørelse af nogen art.

Kapitalforvaltningen sker via et velunderbygget og velafprøvet investeringskoncept med udgangspunkt i Teknisk analyse.

Teknisk Analyse har været anvendt siden 1800 tallet i USA, mens man i Japan har anvendt Teknisk Analyse med Candlestick siden 1600 tallet og Teknisk Analyse metoderne er derfor baseret på et investeringsfundament som har været afprøvet på flere kontinenter og i lang tid.

Siden DK Trends magasinet blev lanceret januar 2000 har det givet et akkumuleret afkast til og med 2006 på 426,6 %. I samme periode er OMXC20 steget med 172,2 % (Der henvises også til Kapitel 6 vedr. Historisk afkast på porteføljen)

Portefølje Manageren Lars Persson ejer en andel af Trends Kapitalpleje A/S, med hvem DK Trends Invest A/S har indgået aftale om investeringsrådgivning. Portefølje Manageren Lars Perssons relation til DK Trends Invest A/S knytter sig herefter til selskabets aftale med investeringsrådgiveren. Portefølje Manageren Lars Persson vil herefter yde selskabet investeringsrådgivning i kraft af den indgåede aftale om investeringsrådgivning med Trends Kapitalpleje A/S.

Trends Kapitalpleje A/S er ejet med 76 pct. af JHL Ventures Holding A/S og 24 pct. BS-LP Holding ApS. BS-LP Holding er et investeringsselskab ejet 50 pct. af BS & ES Holding ApS og 50% af LMT Holding 2007 ApS, som er ejet af Portefølje Manager Lars Persson. JHL Ventures Holding A/S er ejet af GRABACAB APS med 50% og MLN APS med 50%.

BS & LP Holding ApS har ingen relationer til Selskabet.

Trends Kapitalpleje A/S' direktion udgøres af cand.merc/HA Jan Fredskilde Andersen, indehaver af GRABACAB APS med 100% ejerskab, som ejer 50% JHL Ventures Holding A/S. Jan Fredskilde Andersen er siden 2004 været medejer og direktør i NetPosten A/S foruden medstifter og siden 2000 siddende i bestyrelsen af adpepper media international N.V., noteret på Deutsche Boerse (Symbol; APM).

Trends Kapitalpleje A/S's bestyrelse består af:

Kim Esben Stenild Høiby, Bestyrelsesformand, Lett Advokaterne

Lars Persson, bestyrelsesmedlem

Jan Fredskilde Andersen, bestyrelsesmedlem

21. Øvrige oplysninger om udsteder

21.1. Udvikling i aktiekapitalen

DK Trends Invest A/S aktiekapital umiddelbart forud for Udbuddet udgør nominelt DKK 500.000 fordelt på 5.000 stk. aktier á nominelt DKK 100 kr.

Efter tegning af de Nye aktier vil aktiekapitalen i DK Trends Invest A/S, udgøre minimum DKK 40 mio. fordelt på minimum 395.000 stk. Nye aktier á nominelt DKK 100 og 5.000 Eksisterende Aktier á nominelt DKK 100.

Selskabets aktiekapital ved udstedelse af maksimumstegning vil udgøre DKK 200 mio. fordelt på minimum 1.995.000 stk. Nye aktier á nominelt DKK 100 og 5.000 Eksisterende Aktier á nominelt DKK 100.

21.2. Aktionærstruktur

Før tegning af de Nye aktier, ejes alle (Eksisterende Aktier) af Selskabet af JHL Ventures Holding A/S, Kigkurren 8G, 4tv, 2300 København S. JHL Ventures Holding A/S er ejet 50% af GRABACAB APS og 50% af MLN ASP. JHL Ventures Holding A/S forretningsaktiviteter er som Holdingselskab at investere kapital og eje aktier. JHL Ventures Holding A/S' ledelse varetages af Jan Fredskilde Andersen. JHL Ventures Holding A/S har stiftet DK Trends Invest A/S med henblik på at etablere det rette juridiske og selskabsmæssige grundlag for at investeringsstrategien for Selskabet og ansøgningen om optagelse på OMX Københavns Fondsbørs kan realiseres. I forbindelse med Udbuddet vil JHL Ventures Holding A/S sælge de 5.000 stk. Eksisterende Aktier som Selskabet blev stiftet med. Nedenstående tabel viser udviklingen i Selskabets aktionærstruktur.

I forbindelse med emissionen vil Selskabet søge at opnå en så stor spredning af aktionærer som muligt i henhold til opfyldelse af spredningskravet.

JHL Ventures Holding A/S udfører ingen opgaver og har ej heller nogen forpligtelser for Selskabet før Udbuddet, såvel som efter Udbuddet, hvor JHL Ventures Holding A/S har solgt de 5.000 stk. Eksisterende Aktier. Der er delvist sammenfald i ejerkredsen mellem Trends Kapitalpleje A/S og JHL Ventures Holding A/S. JHL Ventures Holding A/S har stiftet DK Trends Invest A/S. JHL Ventures Holding A/S ejer 76% af Trends Kapitalpleje A/S. Trends Kapitalpleje A/S udfører Investeringsrådgivningen over for DK Trends Invest A/S. Der henvises til bilag; Investeringsrådgivningsaftale. JHL Ventures Holding A/S ejer 76% af Trends Kapitalpleje A/S.

Oversigt over aktionærer i Selskabet

Aktionærer	Før kapitaludvidelse		Ved minimumsudbud-		Ved Maksimumsudbud-	
	Antal aktier Stk.	Ejerandel (%)	Anal aktier Stk.	Ejerandel (%)	Antal Aktier Stk.	Ejerandel (%)
JHL Ventures Holding A/S	5.000	100%	0	0%	0	0%
Øvrige aktionærer (note 1)	0	0%	400.000	100%	2.000.000	100%
I alt	5.000	100%	400.000	100%	2.000.000	100%

Note 1; Ledelsen forventer ikke aktionærer, som opnår mere end 5% af stemmerne og/eller kapitalen i Selskab i forbindelse med børsnoteringen.

21.3. Regelsæt mod insiderhandel

Bestyrelse og Direktion har tiltrådt, et af DK Trends Invest A/S udarbejdet regelsæt for handel med DK Trends Invest A/S' aktier. Formålet hermed er dels at udelukke, at intern viden videregives til uvedkommende, og dels udelukke at der sker overtrædelse af regler om insiderhandel.

21.4. Egne aktier

I henhold til aktieselskabsloven kan Generalforsamlingen bemyndige Bestyrelsen til, at lade DK Trends Invest A/S købe egne aktier, idet det samlede antal egne aktier dog ikke må overstige 10% af DK Trends Invest A/S samlede aktiekapital. DK Trends Invest A/S har jf. Selskabets Vedtægter pkt. 2.8. dateret den 3. marts 2007 en sådan bemyndigelse til, at erhverve egne aktier op til 10% af DK Trends Invest A/S samlede aktiekapital. Bemyndigelsen gælder frem til næste ordinære generalforsamling. Selskabet ejer per Prospektdatoen ingen egne aktier.

21.5. Kapitalforhøjelse

Bestyrelsen er den 3. marts 2007 jf. Selskabets Vedtægter pkt. 2.7 blevet bemyndiget til i perioden frem til 30. juni 2011 ad én eller flere omgange, at forhøje aktiekapitalen i selskabet.. Kapitalforhøjelsen skal ske ved kontant betaling. Ved forhøjelse af aktiekapitalen til markeds-kurs, kan Bestyrelsen bestemme, at kapitalforhøjelsen skal ske uden fortrinsret for Selskabets eksisterende aktionærer.

For nytegnede aktier gælder i henhold til vedtægterne, at de er ihændeleveraktier, men at aktierne kan noteres på navn i aktiebogen, samt at de nye aktier i enhver henseende er sidestillet med de eksisterende aktier. De nye aktiers ret til udbytte og øvrige rettigheder i Selskabet indtræder fra det tidspunkt, Bestyrelsen måtte bestemme, dog senest fra det første regnskabsår efter året for kapitalforhøjelsens registrering. Bestyrelsen er bemyndiget til, at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelserne i henhold til ovenstående bemyndigelse og til at foretage de ændringer i Selskabets vedtægter, der måtte være nødvendige, som følge af Bestyrelsens udnyttelse af den nævnte bemyndigelse.

21.6 Informationspolitik og oplysninger til aktionærer

Selskabet oplyser dagligt indre værdi via OMX Københavns Fondsbørs inden kl. 09.30.

DK Trends Invest A/S vil informere om alle øvrige væsentlige forhold for prisfastsættelsen af selskabets aktier – dvs. kurspåvirkende information på OMX Københavns Fondsbørs Company News Service (CNS) og på Selskabets hjemmeside www.dktrendsinvest.dk. Selskabet vil dagligt meddele indre værdi for Selskabets Aktier på Selskabets hjemmeside.

DK Trends Invest A/S vil udarbejde halvårs- og reviderede årsrapporter og disse offentliggøres via OMX Københavns Fondsbørs og på Selskabets hjemmeside. Endvidere tilsendes årsrapporten Selskabets navnenoterede aktionærer på forlangende.

De månedlige- og kvartalsmæssige investorbriefinger udgivet elektronisk via e-mail opfylder et kontinuerligt og uddybende informationsflow til Selskabets aktionærer. De månedlige- og kvartalsmæssige investorbriefinger er ikke at regne for regnskabsmæssige rapporter.

22. Tidsplan og finansiel kalender

Forventet tidsplan for emissionen

Tegningsperiode begge dage inklusive: 8. maj til 23. maj 2007

Meddelelse om udbuddets forløb: 23. maj 2007

Betaling for aktierne: 1. juni 2007

Første forventede noteringsdag for aktierne: 6. juni 2007

Forventet offentliggørelse af finansiel information

Finanskalender: onsdag den 6. juni 2007

Halvårsrapport: torsdag den 6. september 2007 (Perioden 22. januar 2007 – 30. juni 2007)

Årsrapport 2007: tirsdag den 18. marts 2008 (Perioden 22. januar 2007 – 31. december 2007)
Ordinær generalforsamling: tirsdag den 8. april 2008

Med daglig offentliggørelse af Selskabets indre værdi skønnes værdien af kvartalsregnskaber at være begrænset og der udarbejdes således alene årsrapporter samt halvårsrapporter.

Selskabet vil løbende gøre måneds- og kvartals investorbriefinger med relevant investorinformation tilgængelig via Selskabets hjemmeside og e-mail. Det opfylder et kontinuerligt og uddybende informationsflow til Selskabets aktionærer. De månedlige- og kvartalsmæssige investorbriefinger er ikke at regne for regnskabsmæssige rapporter. I det tilfælde informationen er kurspåvirkende distribueres også via OMX Københavns Fondsbørs' system Company News Service og Selskabets hjemmeside.

Selskabet oplyser dagligt indre værdi via OMX Københavns Fondsbørs inden kl. 09.30

23. Definitioner

Efterfølgende definitioner anvendes i dette Prospekt:

Nøgletalsdefinitioner Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings ”Anbefalinger og Nøgletal”.

Definitioner

”Administratoraftale” Aftale som har til formål, at definere og regulere de af Selskabets udstukne retningslinier for at føre regnskab, beregning af indre værdi af Selskabet, ledelse, udarbejdelse af regnskabsrapporter mm

”Administrator” Nykredit Portefølje Administration A/S

”Afkastmål” Selskabets forventede afkast på X års investeringshorisont, er ikke en garanti men en målsætning. Selskabet opererer med et absolut afkastmål – ikke relativt ift. et aktieindeks.

”Aktier” De Udbudte Aktier.

”Aktie Eksperterne” Følg nogle af Nordens mest kendte aktieeksperter når de forvalter rigtige aktieporteføljer for Nordnet. Det handler om aktieanalyse med rigtige penge. Eksperterne analyserer aktier og gennemfører samtidigt reelle aktiekøb og aktiesalg i realtid.

”AvanzaVikingen” Selskabet bag analyseprogrammet Vikingen. NetPosten A/S er ene distributør af program i Danmark.

”Banken”	basisbank.dk.
”Bearmarket”	Et aktiemarked der falder, og som er præget af pessimisme.
”Bestyrelsen”	Bestyrelsen for DK Trends Invest A/S.
”Bindende Købsordre”	Købsordre
”Bollingerkanalen”	Lægger en kurskanal rundt om f. eks. 6 mdr. glidende gennemsnit. Kurskanalens bredde afgøres af kursudsvingene i løbet af de seneste f.eks. seks måneder. Købssignal opstår, når kursen bryder op fra en faldende kanal. Salgssignal opstår, når kursen bryder ned fra en stigende kanal.
”Bullmarket”	Et aktiemarked der stiger, og som er præget af optimisme.
”Direktionen”	Direktionen for DK Trends Invest A/S som registreret i Erhvervs –og Selskabsstyrelsen.
”Direktør”	Direktør i DK Trends Invest A/S.
”DKK”	Danske kroner.
”Dow Jones”	Dow Jones Industrial Average-indekset er det vigtigste aktieindeks i USA.
”Eksisterende Aktier”	5.000 stk. eksisterende aktier à nominelt DKK 100. Eksisterende aktier ejes af JHL Ventures Holding A/S og indgår i Udbuddet.
”Emissionsbank”	basisbank.dk
”Finansielle instrumenter”	Omfatter optioner, futures, warrant samt ”short positioner”
”Future”	Standardiserede kontrakter om fremtidig levering af varer eller værdipapirer.
”Futurekontrakt”	En futurekontrakt er en standardiseret gensidig aftale om fremtidig køb eller salg af et underliggende aktiv til en aftalt kurs op et fast fremtidigt tidspunkt. Standardiseringen omfatter stykstørrelse, løbetid og det underliggende aktiv. Det underliggende aktiv er typisk en aktie, et aktieindeks, en obligation eller en kurv af levérbare obligationer.
”Glidende Gennemsnit”	Glidende gennemsnit er den vel nok oftest benyttede indikator indenfor teknisk analyse. Seks måneders glidende gennemsnit beregnes f.eks. ved at lægge de seneste seks måneders slutkurser sammen og dividerer med seks.

”gå kort”	Et udtryk, som anvendes om en værdipapirhandel, hvor et ”lånt” værdipapir sælges til en given aftalt kurs, men som vedkommen- de endnu ikke ejer. Dette gøres i forventningen om, at værdipapi- ret senere kan købes til en lavere kurs. Omtales i prospektet som ”Short”
”Indre Værdi”	Egenkapital divideret med det samlede antal aktier.
”Market-Making-aftale”	Aftale om at stille priser på børsen i Selskabets aktier.
”Momentum”	Momentum-indikatoren angiver, hvor meget kursen har ændret sig over en given periode. Momentum er iøvrigt også en fælles- betegnelse for den type af indikatorer, der måler ”hastigheden” på en kurs.
”Modstandsniveaue”	Er kursniveauer, hvor traderne vælger at tage deres gevinst efter en optrend. Modstand og støtte opstår ofte ved runde tal
”Målkurs”	Forventede kurs ved investerings tidspunktet. Stiger kursen sæt- tes målkursen yderligere op så længe aktien er i en stigende trend.
”Normalfordeling”	Statistisk fordeling.
”OMXC20”	<i>OMXC20 indekset består af de 20 mest omsatte aktier på OMX Københavns Fondsbørs.</i>
”Option”	En option er en kontrakt, der giver ejeren (køberen) retten, men ikke pligten, til at købe eller sælge en fordring til en aftalt pris på et aftalt fremtidigt tidspunkt. Sælgeren er forpligtet til at opfylde ejerens ret. Der findes følgende typer optioner: 1) Call option: et til at købe. 2) Put option: et til at sælge.
”Portefølje”	Den samlede betegnelse for summen af de enkelte aktier, obliga- tioner og valutaer.
”Porteføljeteori”	Finansiell teori om sammensætningen af aktiver og passiver.
”Resultat pr. aktie”	Periodens resultat divideret med det samlede antal aktier.
”Risikopræmie aktier”	Præmien for at holde et risikofyldt aktiv i modsætning til et risi- kofrit aktiv. Risikopræmien for aktier udtrykker merafkastet ved at investere i aktier frem for et risikofri aktiv.

”Selskabet”	DK Trends Invest A/S.
”Sharpe-ratio”	En investerings merafkast i % p.a. ift. investeringens merrisiko, målt i annualiserede standardafvigelse begge målt i forhold til den risikofri investering.
”Short”	Se omtalt under ”gå kort”
”Soliditet”	Egenkapitalens andel af den totale investerede kapital.
”Standardafvigelse”	Et statistisk udtryk for, hvor meget afkastet varierer fra det langsigtede gennemsnitlige afkast. Det beregnes på basis af den individuelle periodes afvigelse fra gennemsnittet.
”Stop-Loss”	Benyttes til at kontrollere risikoen for tab. Stopkursen er derfor den kurs hvor vi har besluttet os at sælge, hvis kursen mod forventning falder.
”Støtteniveau”	Er kursniveauer, hvor købsinteressen er tilstrækkelig stærk til at stoppe den faldende trend. Støtte og modstand opstår ofte ved runde tal som f.eks. kurs 100, 150 og 200.
”Trendlinie”	En trendlinie tegnes i et Bull marked under grafen og på så mange støtte punkter som muligt. I et Bear marked tegnes trendlinie på så mange toppunkter
”Teknisk analyse”	Analysemetode der anvendes til at analysere aktier. Informationsgrundlaget er historiske aktiekurser.
”Investeringsrådgiver”	<i>Trends Kapitalpleje A/S</i>
”Valutabetegnelse”	DKK = danske kroner EUR = Euro SEK = Svenske kroner NOK = Norske kroner

Værdipapirnote

DK Trends Invest A/S

April 2007

Indholdsfortegnelse

1. Ansvarlige
2. Risikofaktorer - se Aktieregistreringsdokument pkt. 4.
3. Nøgleoplysninger
4. Oplysninger om de værdipapirer, der udbydes eller optages til handel
5. Vilkår og betingelser for udbuddet
6. Optagelse til handel og handelsaftaler
7. Værdipapirihædere, der ønsker at sælge
8. Udgifter ved udbuddet
9. Udvanding
10. Yderligere oplysninger
11. Definitioner

1. Ansvarlige

1.1. Alle personer med ansvar for de oplysninger, der gives i Aktieregistreringsdokumentet

Direktion

Jens Winther Waring, Revisor, cand.merc.aud

Bestyrelse

Kirsten Fjord, Bestyrelsesformand
Direktør, Cand.scient.pol

Axel Steuch
Direktør, Cand.polit

Jakob B. Ravnsbo
Advokat, Partner

1.2 Erklæring fra de ansvarlige for Aktieregistreringsdokumentet

Ledelsens erklæring

Vi har gjort vort bedste for at sikre, at oplysningerne i prospektet efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

København den 26. april 2007

DK Trends Invest A/S

Direktion

Jens Winther Waring, Revisor, cand.merc.aud

Bestyrelse

Kirsten Fjord, Bestyrelsesformand
Direktør, Cand.scient.pol

Axel Steuch
Direktør, Cand.polit

Jakob B. Ravnsbo
Advokat, Partner

Revisors erklæringer på prospektet

Uafhængig revisors erklæring

Ledelsen af DK Trends Invest A/S har udarbejdet åbningsbalance for selskabet pr. 22. januar 2007 i overensstemmelse med Årsregnskabsloven, regnskabsklasse D.

Vi har som generalforsamlingsvalgte revisorer revideret åbningsbalancen uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Forventninger til årsresultatet for perioden fra stiftelse til 31. december 2007

Vi har som generalforsamlingsvalgte revisorer foretaget en gennemgang af Ledelsens forventninger til perioden fra stiftelse til 31. december 2007. Vi har i forbindelse hermed afgivet revisorerklæring uden forbehold eller supplerende oplysninger, som anført i kapitel 9 Resultatforventninger eller-prognoser i Prospektet.

Prospektet

Vi har som generalforsamlingsvalgte revisorer gennemgået det af Ledelsen udarbejdede prospekt. Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med gældende love og bestemmelser, herunder Københavns Fondsbørs' og Finanstilsynets regler.

Selskabets Ledelse har ansvaret for prospektet og for indholdet samt præsentationen af informationerne heri. Vores ansvar er på grundlag af vores gennemgang at udtrykke en konklusion om oplysninger af regnskabsmæssig karakter i prospektet.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den danske revisionsstandard for "andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger" (RS 3000). Vi har tilrettelagt og udført vores arbejde med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at Prospektet ikke indeholder væsentlig fejlinformation af regnskabsmæssig karakter.

Vi har gennemgået Prospektets oplysninger af regnskabsmæssig karakter og påset, at disse er korrekt gengivet fra åbningsbalancen pr. 22. januar 2007.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

I henhold til Københavns Fondsbørs' regler skal vi bekræfte, at alle væsentlige forhold vedrørende DK Trends Invest A/S, som er os bekendt, og som efter vores opfattelse kan påvirke vurderingen af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling, som gengivet i den reviderede åbningsbalance pr. 22. januar 2006, er indeholdt i prospektet.

København, den 26. april 2007

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Anders O. Gjelstrup
Statsautoriseret revisor
(medlem af FSR)

Per Rolf Larssen
Statsautoriseret revisor
(medlem af FSR)

Formidlers erklæring

I vores egenskab af finansiel formidler skal vi hermed bekræfte, at vi har fået forelagt alle de oplysninger, vi har anmodet om, og som vi har skønnet nødvendige fra udsteder og dennes revisor. De udleverede eller oplyste data, herunder de data, som ligger til grund for regnskabsoplysninger, oplysninger om markedsforhold m.v., har vi ikke foretaget en egentlig efterprøvelse af, men vi har foretaget en gennemgang af oplysningerne og har sammenholdt de nævnte oplysninger med de i prospektet indeholdte informationer og har herved ikke konstateret ukorrektheder eller manglende sammenhæng.

København, den 26. april 2007

basisbank.dk

Kim Bai Wadstrøm
Adm. direktør

2. Risikofaktorer

2.1 Overordnede risikofaktorer

Investering i aktier og andre aktivklasser samt finansielle instrumenter er forbundet med høj risiko.

En investering i DK Trends Invest A/S er at betragte som en aktieinvestering, dog med mulighed for, at investeringen til tider har en højere risiko end en traditionel aktieinvestering. Selskabets midler investeres på en sådan måde, at der er tale om investeringer med en høj risiko-profil, der kan resultere i store udsving i formuens markedsværdi – uanset at udsvingene kan blive udjævnet over tid.

Denne gennemgang skitserer risikofaktorer, som kan have indflydelse på Selskabets fremtidige drift, finansielle stilling og indtjening.

Aktiemagasinet DK Trends er ejet af NetPosten A/S som ejer rettighederne til Aktiemagasinet DK Trends. NetPosten A/S er ejet af GRABACAB ApS og Martin Lykke Nielsen. Disse rettighedshavere har givet brugsrettigheder af Aktiemagasinet DK Trends til Trends Kapitalpleje A/S. I forbindelse med Udbuddet sælges de 5.000 stk. Eksisterende Aktier, hvorefter Aktiemagasinet DK Trends ikke har nogen relation til selskabet.

Modelporteføljen i DK Trends magasinet er opbygget og forvaltet ud fra den samme grundlæggende erfaring og strategi som ligger til grund for Investeringsstrategien for DK Trends Invest A/S.

Selskabets risikoprofil, set ud fra den strategi, som ligger til grund for Selskabets Modelportefølje, har altid været tilrettelagt med det formål at begrænse tab af hver investeringsposition på max. 10 pct.

Abnorme eller pludselige hændelser kan resultere i større udsving i en enkelt aktie eller i hele markedet, hvilket kan have betydelig negativ såvel som positiv indvirkning på forrentningen af formuen. Det er vanskeligt, at forudsige, hvorledes de finansielle markeder udvikler sig. Forventningerne til den fremtidige udvikling er behæftet med betydelig risiko. Det er dog Selskabets vurdering, at investeringsrammerne, der både sætter rammer for de enkelte aktivtyper, vægtningen og balancen mellem forskellige sektorer samt "Stop Loss" metoden, giver mulighed for, at reducere effekten af de overordnede risikofaktorer.

Selskabets investeringsrammer er;

- Der må investeres i børsnoterede aktier på OMX Den Nordiske Børs samt Oslo Børs ASA og Kauphöll Íslands.
- Der må investeres i børsnoterede obligationer på OMX Den Nordiske Børs samt Oslo Børs ASA og Kauphöll Íslands.
- Finansielle instrumenter af enhver art medgår i definitionen af investeringsrammen og overholdelse af denne. Eksposering i futures marked for aktier og obligationer er altid inkluderet, når overholdelse af rammerne opgøres. Såfremt der investeres, medgår kursværdien af de underliggende aktiver altid i investeringsrammen for Selskabet.
- Investeringsrammer for de forskellige typer aktier angiver, at der maksimalt må investeres 100% af porteføljen i LargeCap, op til 60% i MidCap aktier og op til 60% i SmallCap aktier, Øvrige investeringsobjekter maksimalt op til 40% samt kontant op til 100%.

Selskabets investeringsstrategi med anvendelse af "Stop Loss", ingen gearing eller låntagning, er et værn mod risiko faktorer forbundet med renter og gebyrer, kreditrisiko, afvikling af lån og forhøjet markedsrisiko. Stop-loss er en fastlagt metode til at undgå tab ud over den i forvejen fastlagte tabsgrænse. Stop-loss fastsættes som følge af Selskabets investeringsstrategi initielt til ca. 10% under købskursen og justeres løbende opad, hvis trenden er positiv og kursen stiger. Stop-loss niveauet bliver ikke sænket. Selskabet vil kun i få tilfælde undgå tab på mere end 10% på en enkelt investering.

Et tab på en aktieposition på mere end 10% kan opstå utilsigtet. Det kan ske, hvis en aktiepost søges solgt i et svagt marked. Inden hele positionen er solgt, kan kursen nå at falde mere end 10%.

Selskabets investeringsstrategi er, at være 100 pct. investeret i perioder, hvor markedet er stigende. I perioder, hvor markedet er faldende, vil Selskabet være mindre eksponeret i aktiemarkedet. Dermed minimeres Selskabets markedsrisiko. Optræder en faldende trend vil anvendelse af finansielle instrumenter kunne komme på tale. Der henvises til aktieregistreringsdoku-

mentet afsnit om Øvrige Investeringsobjekter under Investeringsstrategi i Kapitel 6 og Historisk målt risiko i Kapitel 4, afsnit 4.4.

Værdien af de enkelte værdipapirer kan svinge mere end det samlede marked. Dette kan derved give et afkast, som er forskellig fra markedet i såvel opadgående som nedadgående retning.

Den grundlæggende målsætning og investeringsstrategi for DK Trends Invest A/S bygger på historiske erfaringer med aktiemagasinet DK Trends modelporteføljen. Historiske og forventede afkast er dog ingen garanti for eller tilsikring af fremtidige afkast.

I de følgende afsnit vil de risici, der knytter sig specifikt til Selskabet, blive gennemgået. Det drejer sig om to typer af risici;

3. der knytter sig til de aktier og andre aktiver, der kan findes i Selskabets portefølje
 - a. Risikostyring af Investeringsstrategien
 - b. Aktie- og valutarisiko og øvrige risici
 - c. Historisk målt risiko
4. der specifikt relaterer sig til Selskabet som investeringsselskab.

Efterfølgende risikofaktorer er ikke udtømmende og ej heller prioriteret efter sandsynligheden for, at de indtræffer eller efter omfanget af konsekvenser for Selskabet. De angivne risikofaktorer kan få væsentlig negativ indflydelse på Selskabet.

2.2. Risikostyring relateret til Investeringsstrategien

Selskabets investeringsstrategi medfører risici relateret til udviklingen på aktie- og valutamarkedet samt renten.

Selskabet kan anvende finansielle instrumenter, herunder futures, optioner eller warrants. Risikoen ved sådanne investeringer vil være begrænset i forhold til risikoen på den samlede portefølje.

Selskabet vil endvidere have mulighed for at "gå kort" (Se aktieregistreringsdokument Definitioner Kapitel 23) i enkeltaktier, når markedet har etableret en faldende tendens. Dette vil dog kun ske, når en decideret nedtrend er konstateret, og på den baggrund forventes anvendelsen af finansielle instrumenter ikke at ændre afdelingens risikoprofil væsentligt.

Andre risici optræder i det tilfælde, at Selskabet investerer i obligationer. Selskabets investeringer i obligationer vil hovedsageligt være af begrænset karakter. Investeringer af den karakter bliver behandlet efter samme krav som aktieinvestering og efter samme styringsprincipper som aktieinvestering. Se omtalen i aktieregistreringsdokument af Selskabets risikostyring og Investeringsrammer i Kapitel 6.

Risikostyringen foregår på aktivsiden og styres på to niveauer:

3. *Det første niveau drejer sig om konjunkturudviklingen og den overordnede udvikling i det generelle aktiemarked rundt om i verden*

4. *Det andet niveau drejer sig om risikostyringen på den taktiske aktivfordeling af Selskabets portefølje*

I et nedadgående marked – også kaldet et ”Bearmarket”

For at undgå store tab i porteføljen under faldende markeder styrer Selskabet tabsrisikoen ved at anvende ”Stop-Loss” på dags- og ugeniveauet.

Begynder en aktie at falde og bliver ”Stop-Loss”-kursen brudt, så sælges den. ”Stop-Loss” sænkes således ikke, selv om der fortsat måtte være tiltro til aktien.

Stop-Loss fastsættes initialt til ca. 10 pct. under købskursen og justeres løbende opad, hvis trenden er positiv og kurserne stiger. ”Stop-Loss” bliver aldrig sænket. Selskabet vil derfor typisk kun i færre tilfælde miste mere end 10 pct. på en enkelt investering.

I et opadgående marked – også kaldet ”Bull market”

I et Bull market – dvs. når markedet bevæger sig i en opadgående trend, arbejdes der med en ”målkurs” – dvs. det niveau som aktien initialt forventes at nå. Ved dette niveau – også kaldet et ”Trading Stop”, vurderes det, om aktien skal sælges. Når dette kursniveau, vurderes det om der skal sættes en ny og højere målkurs. Ved løbende monitorering og analyse af markedet, sektoren og den respektive aktie, kan Selskabet vælge at hæve målkursen løbende, såfremt det vurderes, at der er yderligere afkast potentiale i aktien.

Som udgangspunkt vælges således at hæve mål kursen, når denne nås. Selskabet forbeholder sig dog muligheden for at hjemtage profit eller omlægge til en anden mere attraktiv aktie – og så inden mål kursen nås.

Stop-Loss fastsættes efter vurderinger understøttet af tekniske analyser. De tekniske analysemetoder omfatter bl.a. trendlinier, glidende gennemsnit og andre modeller, der benyttes ved den tekniske analyse af en aktie. (Se aktieregistreringsdokument Definitioner kapitel 23)

DK Trends Invest A/S har ikke behov for risikostyring af passivside, da Selskabet ikke optager lån og derfor ikke ”gearer” sine investeringer.

2.3. Aktie- og valutarisiko

Aktierisikoen i Selskabet repræsenterer de risici, der er forbundet med investering i de konkrete værdipapirer. Dels er der en generel markedsrisiko ved at investere i aktier, dels er der risiko på de enkelte aktier. Det kaldes for henholdsvis ”markedsrisiko” og ”aktierisiko”. Kursudviklingen på aktier inden for de enkelte sektorer, kan således svinge mere end det generelle aktiemarked. Derfor kan Selskabets strategi med over- og undervægtning af aktiemarkedets sektorer, få stor betydning for aktierisikoen og derfor også på afkastet af DK Trends Invests aktieportefølje.

Positioner i øvrige investeringsobjekter som falder inden for investeringsrammerne dvs. futures, optioner, warrants repræsenterer ligeledes en markedsræssig risiko. Disse værdipapirer

har dog mindre kursudsving end aktier, og risikoen er derfor relativt lavere. Selskabet vil bruge disse instrumenter til, at afdække/sikre en position. Endvidere anvendes disse instrumenter til, at ”Gå kort” i markedet, såfremt sådanne situationer måtte opstå. Selskabet vil ikke anvende disse instrumenter til gearing af porteføljen. Foruden ovenstående investeringsobjekter anvendes også obligationer, som historisk har haft en et mindre kursudsving end aktier og finansielle instrumenter og derfor også har en mindre risiko. Der henvises i øvrigt til Kapitel 6 vedr. Øvrige investeringsobjekter i aktieregistreringsdokumentet.

Selskabet kan endvidere lide tab, såfremt en virksomhed, hvis aktier Selskabet har investeret i, går i betalingsstandsning, indleder tvangsakkord eller går konkurs. Selskabets brug af ”Stop-Loss” på alle investeringer samt indgående kendskab til de børsnoterede virksomheders regnskaber, reducerer dog den risiko væsentligt.

Selskabets valutarisiko relaterer sig til investeringer i de øvrige nordiske markeder. Selskabets valutarisiko skal vurderes samlet, dvs. ud fra nettovalutapositionen. Valutarisikoen vil primært relatere sig til svenske, norske og islandske kroner samt Euro, som primært benyttes i Finland. Selskabets vægtning i porteføljen af øvrige investeringer uden for Danmark, vil endvidere være mindre end 60% af Selskabets portefølje, jf. Selskabets Investeringsrammer – se Kapitel 6 i aktieregistreringsdokumentet.

2.4. Historisk målt risiko

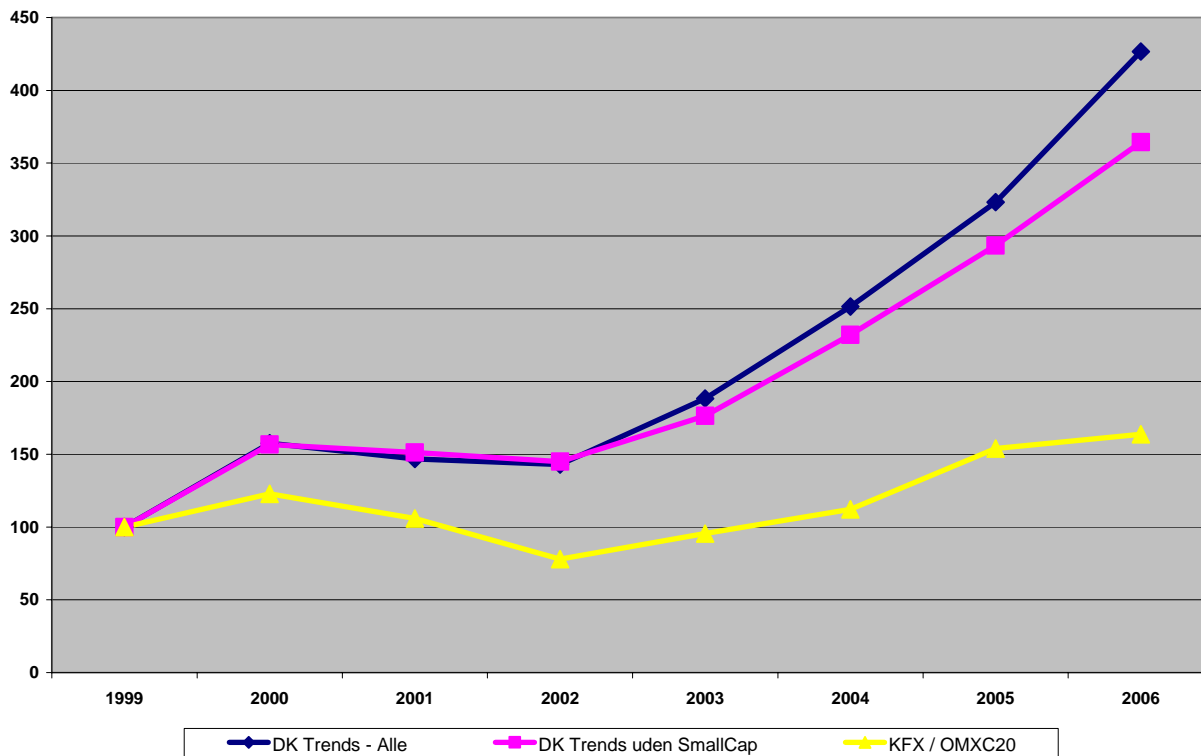
I nærværende afsnit, er de angivne historiske afkast beregnet før omkostninger og skat, - se graf nedenfor. De historiske afkast, bygger på aktiemagasinet DK Trends model portefølje.

Bemærk, at der er tale om en modelportefølje som er konstrueret og har ikke været aktivt investeret i aktiemarkedet frem til august 2005. Siden september 2005 har Portefølje Manager Lars Persson, som er analytiker på aktiemagasinet DK Trends aktivt investeret efter samme strategi ved at deltage som aktieekspert hos Nordnet Bank AB.

Der er ingen aftaler mellem DK Trends Invest A/S og Nordnet Bank AB. Begge selskaber benytter Portefølje Manager som investeringsrådgiver.

Det historiske tabsniveau for DK Trends modelporteføljen har været lavt, som det fremgår af nedenstående graf, hvilket bl.a. kan henføres til ét af investeringsstrategiens styringsinstrumenter, nemlig ”Stop-Loss”. Her forstås, at værdipapirer maksimalt må tabe 10 pct. Falder kursen mere end 10% sælges papiret. Grafen viser således et konkret eksempel på, at Selskabets risikostyring med ”Stop-Loss” reducerer porteføljens markedsrisiko ved aktiemarkedets lavkonjunkturer.

Akkumulerede historiske afkast



Kilde; Aktiemagasinet DK Trends modelportefølje – Kursudvikling fra 2000 til 2006.

Grafen viser DK Trends porteføljens udvikling siden 2000 og frem til 2006 akkumuleret over for et akkumuleret OMX C20 indeks. Der er ikke taget højde for udbytter, skat og omkostninger.

Standardafvigelse (Se forklaring under Definitioner Kapitel 23 i aktieregistreringsdokumentet)

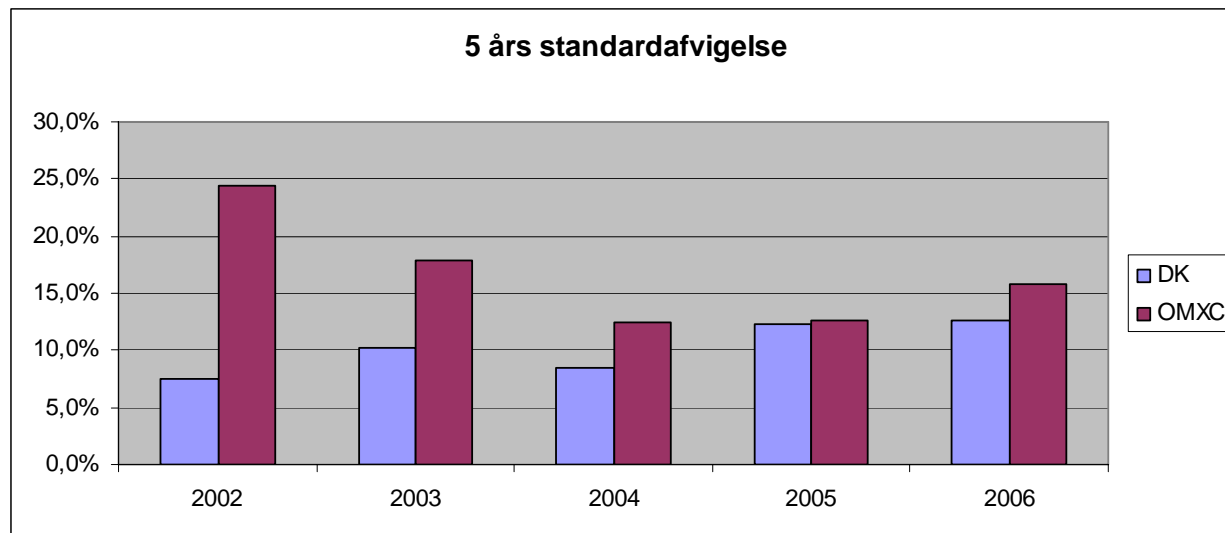
For investorer er måling af kursrisikoen essentiel i vurderingen af hvor risikofyldt en investering er. Den gængse metode til at måle ændringen i afkastet, er standardafvigelsen på de daglige afkast. En lav standardafvigelse er udtryk for lav variation i afkastet, mens en høj standardafvigelse er udtryk for en stor variation i afkastet, og dermed større kursudsving.

Risikoen ved Selskabets investeringer fastlægges via langsigtede udsving på de finansielle markeder, målt som standardafvigelse på aktier.

Nedenstående beregning er taget fra Rådgivningsmagasinet DK Trends Invest modelportefølje, hvis investeringsstrategi ligger som grundlag og udgangspunkt for Selskabet DK Trends Invest A/S.

Selskabet sammenligner sin risiko udvikling med det danske hovedindeks for aktier OMXC20 (tidligere KFX).

Se grafen nedenfor. Gennemsnitligt har risikoen (kursudsvinget) i modelporteføljen i Rådgivningsmagasinet DK Trends over tid, haft en lavere standardafvigelse end OMXC20 indekset.



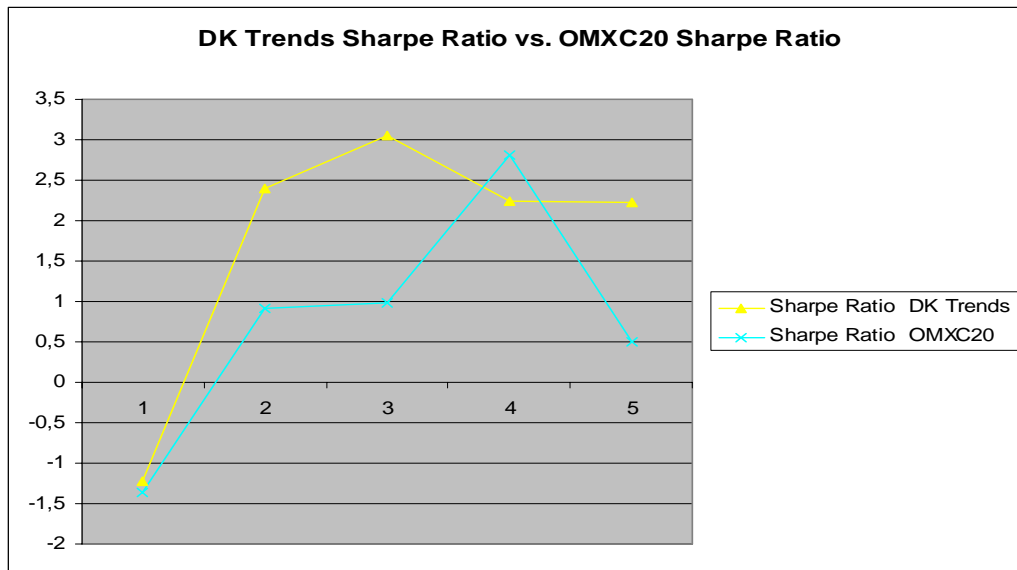
Kilde; Rådgivningsmagasinet DK Trends. DK Trends – 5 års standardafvigelse fra 2002 til 2006.

Der har ikke været en markant anderledes risiko i DK Trends modelporteføljen end aktier generelt. DK Trends definerer sin risikoprofil ved, at det maksimale kurstab på egenkapitalen med en treårs investeringshorisont med 90 pct. sikkerhed ikke vil overstige 20%.

Sharpe Ratio (Se forklaring under Defintioner i Kapitel 23) Sharpe-Ratioen er opkaldt efter Nobelpristageren William F. Sharpe. Sharpes Ratio letter håndteringen af afkast, set i lyset af portefølje volatilitet. Målet illustrerer hvor godt investor er blevet betalt for at påtage sig risiko. Jo højere tallet er, desto bedre. Som tommelfingerregel er tal på over 1 positivt. Sharpe Ratio tager udgangspunkt i det afkast man har fået af en investering, udover hvad en risikofri investering ville have givet afkast. Dette merafkast sættes så i forhold til den risiko man har taget. Resultatet viser, hvilket udbytte ud over den risikofri rente en investering har givet pr. enhed risiko/volatilitet, dvs. standardafvigelse i afkastet i de foregående perioder.)

Selskabet har beregnet en Sharpe-Ratio. Samtlige års Sharpe-Ratio beregninger på rådgivningsmagasinet DK Trends modelportefølje viser en Sharpe-Ratio på mellem; -1,22 og 3,05.

Markedet (OMXC20) har en Sharpe-Ratio på; -1,36 og 2,81.



Graf; DK Trends Sharpe-Ratio vs. OMXC20 Sharp-Ratio 2002 til 2006 Kilde; Rådgivningsmagasinet DK Trends

2.5. Selskabsmæssige risici

Investeringselskabet DK Trends Invest A/S

Ved en investering i et investeringsselskab som DK Trends Invest A/S, er det af afgørende betydning, at Selskabet gennem sin Investeringsrådgiver formår at udvælge aktiver til sin portefølje, der på længere sigt kan give et attraktivt afkast, kombineret med en afbalanceret risiko. Afkastet af investeringsporteføljen vil i høj grad være afhængig af, at Selskabets investeringsrådgiver vil være i stand til at analysere, vurdere og udvælge eller afvikle de investeringsmuligheder, der vil kunne bidrage til et positivt afkast. Et historisk afkast af en portefølje er ikke ensbetydende med, at Selskabets portefølje eller Selskabets investeringsrådgiver også i fremtiden vil være i stand til at opnå et positivt afkast.

Operational risiko

Styring og overvågning af Selskabets investerings- og finansieringsaktiviteter foretages af IT-systemer. Det medfører en operationel risiko for, at systemerne kan være ude af drift, som følge af IT-nedbrud, forkert betjening af systemerne, forkert eller mangelfuldt datainput, fejl i opdatering m.m.

Bemandingsrisiko

Som følge af den indgående aftale med rådgivningsselskabet Trends Kapitalpleje A/S, er Selskabet afhængig af, at "Trends Kapitalpleje A/S" til enhver tid har de fornødne ressourcer og kompetencer til, at opfylde aftalen.

2.6. Øvrige investeringsobjekter

Selskabet har inden for investeringsrammerne mulighed for at benytte ”Øvrige investeringsobjekter”, hvilket defineres som futures, optioner, warrants foruden obligationer som alle skal være noterede på de børser som er defineret i Investeringsrammerne.

Renterisiko har betydning for obligationsinvesteringer, og dækker over forskydninger i rentestrukturen. En obligation med en lang løbetid har en større renterisiko end en obligation med en kort løbetid. Ved generelle rentestigninger eller rentefald har den valgte renterisiko derfor stor betydning for obligationsafkast. Selskabet forventer derfor, at det samlede afkast kun i begrænset omfang vil være påvirket af renterisikoen.

Selskabets investeringsrammer begrænser dog engagementet i obligationer. Der henvises til Selskabets Investeringsstrategis allokering af porteføljen i afsnit 6.1. og Investeringsrammer i afsnit 6.2. Selskabet forventer derfor ikke, at det samlede afkast vil være påvirket af udsving i obligationsafkastet, da vægtningen i obligationer vil være forholdsvis beskeden og typen som foretrækkes er korte statsobligationer.

Finansielle instrumenter kan benyttes som afdækning af en given risiko, men kan også anvendes som alternativ, til en direkte investering i det underliggende aktiv. En investering via finansielle instrumenter benyttes, frem for det underliggende aktiv, da det kan være hensigtsmæssigt i den taktiske styring. Omkostningerne ved at erhverve et finansielt instrument kan være lavere, end ved køb af det rigtige aktiv.

Selskabets primære anvendelse af finansielle instrumenter er, at afdække/reducere en given risiko.

Selskabet har også mulighed for at ”gå kort” i markedet – også kaldet at ”shorte”. Et udtryk, som anvendes om en værdipapirhandel, hvor et ”lånt” værdipapir sælges til en given aftalt kurs, men som vedkommende endnu ikke ejer. Dette gøres i forventningen om, at værdipapiret senere kan købes til en lavere kurs. Omtales i prospektet som ”Short”

Selskabet anvender ikke finansielle instrumenter til en eventuel gearing, da det ikke ligger indenfor selskabets investeringsstrategi.

2.7. Øvrige selskabsrelaterede risici

Med henblik på, at fjerne risici relateret til bedrag, svig eller lignende samt eksponering mod et pengeinstitut, har Selskabet indgået aftale om opbevaring af Selskabets midler med basisbank.dk. Banken skal på grundlag af aftalen, fungere som depotselskab for Selskabet i henhold til bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed § 106 og § 107 (herefter benævnt ”FiL”).

Hensigten med at tilknytte et depotselskab er at tilsikre, at aktionærer ved investering i Selskabet udelukkende har en risiko, i kraft af den erklærede investeringsstrategi og risikopolitik.

Banken skal som depotselskab kontrollere Selskabets værdipapirer, likvide midler og andre aktiver særskilt. De danske værdipapirer og øvrige aktiver opbevares i den danske Værdipapircentral. Værdipapirer og andre aktiver fra de øvrige nordiske markeder opbevares i de respektive markeders værdipapir centraler.

Banken skal som depotselskab for Selskabet bl.a. påse, at:

- værdipapirer og afledte finansielle instrumenter, der sælges for Selskabets regning, kun udleveres mod, at salgssummen (modydelsen) indbetales til Banken
- betaling for værdipapirer og afledte finansielle instrumenter, der købes for Selskabets regning, kun finder sted mod levering af disse til Banken
- udbetaling af udbytte eller henlæggelse af overskud til forøgelse af formuen, foregår i overensstemmelse med Selskabets vedtægters regler herom
- køb og salg af værdipapirer, afledte finansielle instrumenter og obligationer foretages til priser, der ikke er mindre fordelagtige end dagsværdien jf. de tilsvarende regler i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 46
- aktiver tilhørende Selskabet, som er stillet til sikkerhed for Selskabets forpligtelser, tilbageleveres til depotselskabet, når den sikrede fordring er indfriet
- aktier i Selskabet kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen
- indløsning af aktier foretages i overensstemmelse med vedtægterne
- emissions- og indløsningskurser er i overensstemmelse med Selskabets indre værdi.

Banken er i sin egenskab af depotselskab for Selskabet ansvarlig for, at kursværdien på de enkelte værdipapirer i depotopgørelserne, er indhentet fra anerkendt kilde og er markeds-konforme.

3. Nøgleoplysninger

3.1 Arbejdskapital

Med udgangspunkt i et minimums provenu på DKK 39 mio. efter emissionsomkostninger, vurderes arbejdskapitalen fuldt tilstrækkelig til at dække udsteders behov mindst 12 måneder frem. Selskabets forventninger til den fremtidige udvikling er baseret på forudsætninger for udviklingen på de finansielle markeder som Selskabets investeringsmæssigt bevæger sig ind

på. Forventningerne er derfor behæftet med betydelig usikkerhed. Der henvises i øvrigt til Kapitel 4 om risikofaktorer og Kapitel 3 om Regnskabsoplysninger i Aktieregistreringsdokumentet samt Kapitel 8 om Udgifter ved Udbuddet i Værdipapirnoten.

Selskabet indgår ikke i koncern med noget andet selskab ved emissionen. Da selskabets eneste forpligtelser er indgåede aftaler, hvis væsentlige honorering er formueafhængigt, vil selskabet til enhver tid have den fornødne indtjeningsevne og driftskapital til at imødekomme sine forpligtelser.

Selskabets Eksisterende aktier 5.000 stk. á DKK 100, i alt nominelt DKK 500.000 sælges i forbindelse med det offentlige udbud, hvorved Selskabets nuværende aktiekapital indgår i den beholdning, som selskabets finansielle formidler og tegningsgarant udbyder. Minimumsudbuddet er på 395.000 stk. Nye Aktier og 5.000 stk. Eksisterende Aktier og maksimum 1.995.000 Nye Aktier a nominelt DKK 100 og 5.000 Eksisterende Aktier a nominelt DKK 100, som udbydes til kurs 103,75

basisbank.dk har stillet tegningsgaranti for minimum 395.000 stk. Nye Aktier og 5.000 stk. Eksisterende Aktier i forbindelse med Udbuddet.

I forbindelse med Udbuddet sælges de Eksisterende 5.000 stk. aktier til kurs 103,75, hvilket vil resultere i et nettoprovenu til sælgende aktionær JHL Ventures Holding A/S på DKK 18.750. JHL Ventures Holding A/S har afholdt alle omkostninger til stiftelse og etablering af Selskabet. Sælgende aktionær afholder ingen omkostninger i forbindelse med Udbuddet.

I henhold til selskabets vedtægter (*"Selskabets formål er under iagttagelse af et princip om risikospredning at anbringe selskabets midler i værdipapirer, finansielle instrumenter og likvide midler, herunder valuta med henblik på derigennem at opnå kapitaltilvækst*) er det ikke hensigten, at selskabet skal erhverve eller ejer nogen anlægsaktiver eller har behov for at erhverve nogen produktionsmidler. Selskabets vedtægter forbyder endvidere selskabet at yde lån, stille kaution eller udstede garantier, ligesom selskabet ikke kan optage lån.

DK Trends Invest A/S minder med sine vedtægter og konstruktion, organisation og aftalegrundlag i alt væsentlighed om en investeringsforening, dvs. et selskab hvis formål det er, at facilitere kollektiv investering i værdipapirer.

3.2 Kapitalisering og gældssituation

Selskabet havde pr. 22. januar 2007 ingen gældsforpligtelser.

I forbindelse med udsteders stiftelse blev der tegnet 5000 aktier a nominelt DKK 100 til kurs 100 svarende til et samlet nettoprovenu på DKK 500.000.

Det er besluttet, at øge aktiekapitalen til i alt minimum 395.000 stk. Nye Aktier og 5.000 stk. Eksisterende Aktier ved nyttegning til kurs 103,75 svarende til et samlet nettoprovenu på DKK 39 mio. efter emissionsomkostninger. Der lægges et loft på nyttegningen, således at aktiekapitalen øges ved nyttegning til i alt at udgøre et maksimum på 2.000.000 stk. aktier af nominelt

DKK 100 til kurs 103,75, svarende til et samlet nettoprovenu på DKK 203 mio. efter emissionsomkostninger.

Aktierne søges noteret på OMX Københavns Fondsbørs

3.3 Fysiske og juridiske personers interesse i udbuddet

Der foreligger ingen interesser eller interessekonflikter, der er væsentlige for udstedelsen.

3.4 Baggrund for børsnotering

Selskabets formål

DK Trends Invest A/S er et nyetableret selskab, der har til formål, at tilbyde investorer mulighed for, at investere i et selskab, der investerer selskabets kapital i en blandet portefølje med hovedvægt på danske børsnoterede aktier.

Investeringsstrategien baserer sig på tekniske analyser, som er anvendt siden 2000 i aktiemagasinet DK Trends, udgivet af NetPosten A/S. Investeringsfilosofien og investeringsstrategien er nærmere beskrevet i Kapitel 6 i Aktieregistreringsdokumentet. Porteføljen vil fortrinsvis bestå af danske aktier indenfor segmenterne LargeCap, MidCap, SmallCap, og kan i perioder foretage ”short positioner” i Øvrige investeringsobjekter med op til 40%.

Formålet med at investere i en portefølje, er først og fremmest at sprede risikoen, på forskellige brancher og papirer i henhold til den i Kapitel 6 beskrevne Investeringsstrategi i aktieregistreringsdokumentet.

Fordele for aktionærerne

Notering på OMX Københavns Fondsbørs må opfattes som en sikring af den bedste løbende prisfastsættelse i et marked med god likviditet. Børsnoteringen giver også investorerne den bedst mulige sikkerhed for gennemsigtighed og god corporate governance af Selskabet. En notering på OMX Københavns Fondsbørs vil ske under forudsætning af at OMX København Fondsbørs godkender spredningen.

Ved at notere DK Trends Invest A/S på OMX København Fondsbørs opnår selskabet, at private investorer kan anvende skattebegunstigede opsparingsmidler til investering i Selskabet. I forhold til Selskabets langsigtede investeringsstrategi, er det ledelsens vurdering, at Selskabet er velegnet til placering af sådanne midler.

Provenuet fra nærværende emission vil blive investeret hurtigst muligt efter emissionen. Det er Rådgivnings Selskabets vurdering, at det tager godt 4 måneder at opbygge Porteføljen i henhold til investeringsstrategien. Det afhænger i høj grad af udviklingen på de internationale finansielle markeder på tidspunktet for investeringernes gennemførelse, da dette påvirker udviklingen på det danske marked.

Er udviklingen på det danske aktiemarked inde i en negativ udvikling vil nettoprovenuet fra emissionen blive placeret som indlån i Selskabets pengeinstitut eller investeret i værdipapir med kort løbe tid og lav risiko inden for den gældende investeringsstrategi, indtil aktiemarket-

det er tilbage i en positiv udvikling. (Der henvises til Kapitel 4 – Risikofaktorer i aktieregistreringsdokumentet om risikostyring af investeringsstrategien.)

Som følge af, et af Investeringsstrategiens centrale principper med et ”Stop Loss” på 10% på alle eksponeringer, begrænses markedsrisikoen – dvs. at såfremt markedet falder har Selskabet en klar strategi på, at begrænse et eventuelt tab. Dette er en væsentlig faktor for, at opnå en effektiv risikostyring og begrænsning af tab i et nedadgående marked.

Børsnoteringen øger muligheden for senere aktieudvidelser, som vil resultere i, at Selskabet endnu bedre kan udnytte stordriftsfordele hos Selskabets forretningsforbindelser. De faste omkostninger vil ikke stige, i samme takt som Selskabets kapitalgrundlag. Selskabet har indgået Investeringsrådgivningsaftale med Trends Kapitalpleje A/S baseret på et fast minimumshonorar på 1% af formuen og et resultatbaseret honorar på 9% og Aftale om Portefølje Forvaltning med Nykredit Portefølje Administration A/S med et honorar på 25 basispoint af formuen.

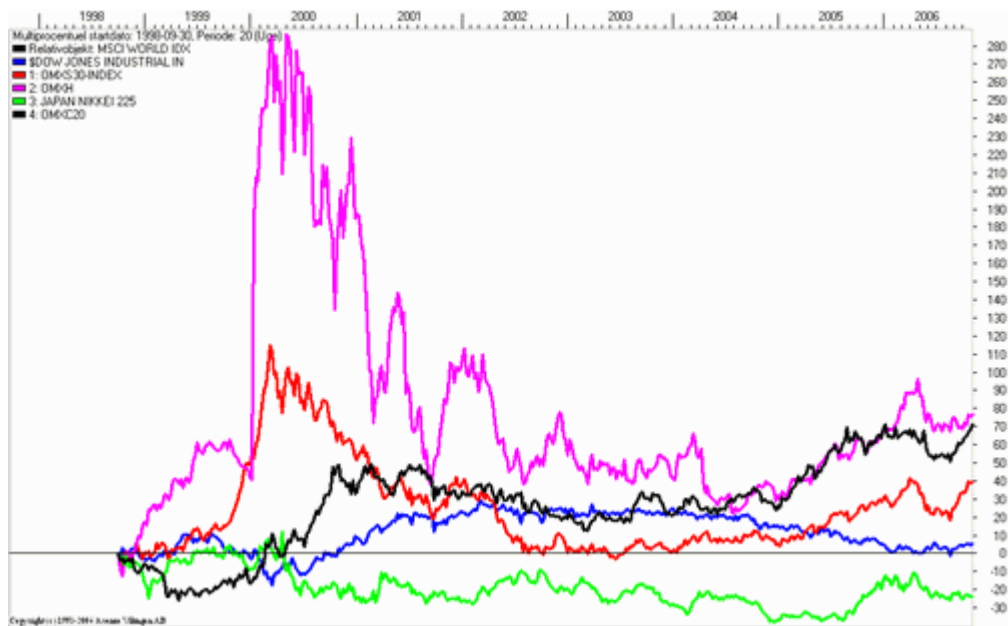
I forbindelse med børsnoteringen, har Selskabet indgået ”Market maker” aftale med basisbank.dk.

Selskabets Investeringsstrategi er baseret på de erfaringer som Portefølje Manager Lars Persson har haft med DK Trends model porteføljen siden 2000 foruden at samme strategi aktivt har været anvendt i markedet sammen med Aktieeksperterne hos Internetmægleren Nordnet. Afkastresultaterne dokumenterer den historiske succes i forhold til markedet og det primære benchmark OMXC20.

Baggrunden for DK Trends porteføljens succes, skal findes i et skarpt fokus på det danske og de nordiske markeder frem for, at skulle dække f.eks. internationale markeder såvel som lokale aktier i fjerne regioner. Selskabets Investeringsrådgiver har ekspertise i de lokale markeder og arbejder målrettet for konstant, at overvåge og analysere såvel konjunkturerne som de enkelte værdipapirer.

Selskabets markedsfokus skal ses i lyset af, at det danske og nordiske marked over en lang periode har været blandt de absolut bedste markeder målt på afkast og vækst.

Se nedenstående grafer vedr. 8 års udvikling for udvalgte aktiemarkeder kontra MSCI World. Graferne viser Det Nordiske aktieindeks OMXC20, OMXS30, OMXH og det japanske aktieindeks Nikkei samt det amerikanske aktieindeks Dow Jones siden 1998 sammenholdt med verdensindekset MSCI World IDX. De udvalgte Nordiske aktieindeks viser hvorledes de har udviklet sig med højere vækst i perioden i forhold til de internationale toneangivende aktie indekx MSCI World IDX, Dow Jones og Nikkei, hvilket indikerer at investering i de Nordiske aktiemarkeder har givet et højere afkast end de internationale aktieindeks. Selskabets investeringsstrategi er at investere i værdipapirer i de Nordiske aktiemarkeder.



Kilde: AvanzaVikingen

Selskabet vurderer, at netop det danske og nordiske marked, fortsat vil vise en positiv udvikling i forhold til andre markeder internationalt. Dette begrundes ved, at de lokale markeders konjunkturer og økonomi er understøttet af en massiv styrke, på mange relevante faktorer. Arbejdsmarkedet i de nordiske lande består i høj grad, af meget veluddannede mennesker og de respektive regeringer samt de enkelte virksomheder investerer løbende i yderligere uddannelse og kompetenceudvikling. De nordiske markeder har over lange perioder vist en betydelig evne til, at udnytte de enkelte landes råvarer og råstoffer, hvilket fundamentalt set har sikret betydelig indtjening i samtlige nordiske markeder og denne tendens vil fortsætte. De enkelte brancher i de respektive nordiske markeder blander sig i den globale elite, med ledende selskaber inden for Shipping, Olie, Elektronik, Telekommunikation og Medicinal industri – brancher og selskaber som til stadighed vokser mod dominerende positioner lokalt, regionalt og internationalt. De nordiske markeders internationale handel vokser med mellem 5 og 10 % årligt, hvilket må betragtes som en positiv vækst trend.

4. Oplysninger om de værdipapirer, der udbydes eller optages til handel

4.1 Type og klasse værdipapirer, der udbydes

Der udbydes minimum 395.000 stk. Nye Aktier og 5.000 stk. Eksisterende Aktier til kurs 103,75 og maksimum 1.995.000 Nye Aktier a nominelt DKK 100 og 5.000 Eksisterende Aktier a nominelt DKK 100, som udbydes til kurs 103,75 i DK Trends Invest A/S. Minimumsudbuddet vil give et nettoprovenu på DKK 39 mio. efter emissionsomkostninger. Maksimumsudbuddet vil give et nettoprovenu på DKK 203 mio. efter emissionsomkostninger.

Alle aktier tilhører samme aktieklasser og har samme rettigheder.

Fondskode/ISIN: DK Trends Invest A/S, Nye Aktier DK0060080034 (midlertidig ISIN/Fondskode)

Fondskode/ISIN: Eksisterende Aktier DK0060076008

Den midlertidige Fondskode vil ikke blive søgt optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs, idet fondskoden alene skal anvendes til tegning af de Udbudte aktier. Efter registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen vil fondskoderne blive lagt sammen, hvorefter notering af Selskabets Aktier vil ske i én fondskode (den fortsættende moderfondskode som de Eksisterende Aktier er tegnet under)

4.2 Retsgrundlag for udstedelsen

DK Trends Invest A/S drives i henhold til dansk ret. Aktierne udstedes i henhold til dansk ret.

4.3 Navnenoterede eller ihændeleverpapirer

Aktierne er elektronisk udstedte ihændeleveraktier, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog.

Aktionærregister opbevares af Aktiebog Danmark
Kongevej 188
2840 Holte
Telefax 45 46 09 98
Telefon 45 46 09 99

Aktierne udstedes elektronisk i Værdipapircentralen A/S gennem en dansk bank eller et andet institut, der er godkendt til at blive registreret som kontoførende institut for Aktierne. Aktierne noteres på navn i Selskabets aktiebog gennem aktionærens kontoførende institut.

4.4 Valuta

Aktierne udstedes i danske kroner.

4.5 Aktiernes rettigheder

Ingen Aktier i Selskabet har særlige rettigheder, herunder fortegningsrettigheder. De nye Aktier bærer samme rettigheder som de eksisterende Aktier.

Udbytte og likvidationsprovenu

Alle aktier giver ret til, at få andel i udsteders udbytte og et eventuelt likvidationsprovenu.

I henhold til aktieselskabslovens bestemmelser godkender general forsamlingen udlodning af udbytte på baggrund af den godkendte årsrapport for det seneste regnskabsår. Aktierne giver ret til udbytte fra selskabets stiftelsesdato. Eventuelt udbytte udbetales i henhold til

Værdipapircentralens til enhver tid gældende regler. Udbytte udbetales til aktionærens konto i det kontoførende pengeinstitut. Der er ingen forældelsesfrist for udbytte.

Der er ingen planer om udbyttebetaling i perioden fra første noteringsdag til 31. december 2007.

Stemmeret

Hvert aktiekøb på nominelt DKK 100 giver én stemme.

Aktionærer, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret for de pågældende aktier, medmindre aktionæren er noteret i aktiebogen, eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse senest på tidspunktet, for indkaldelse til generalforsamlingen.

Uanset stemmeretten ikke kan udnyttes, anses den overdragne aktiepost dog som repræsenteret på generalforsamlingen, dersom aktierne forud for generalforsamlingen er noteret i aktiebogen, eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.

Der er ingen stemmeretsbegrænsninger.

Indløsning og ombytning

Aktionærene er ikke forpligtet til, at lade deres aktier indløse eller ombytte helt eller delvist, bortset fra hvad der følger af aktieselskabsloven.

Børsnotering

Aktierne er søgt optaget til notering på Københavns Fondsbørs med forventet første noteringsdag den 6. juni 2007.

4.6 Beslutninger, bemyndigelser og godkendelser

DK Trends Invest A/S blev stiftet den 22. januar 2007. I forbindelse med stiftelsen blev følgende besluttet:

- Der udbydes minimum 395.000 stk. Nye Aktier og 5.000 stk. Eksisterende Aktier og maksimum 1.995.000 Nye Aktier a nominelt DKK 100 og 5.000 Eksisterende Aktier a nominelt DKK 100 i offentlig tegning.
- Selskabets aktier søges optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs.
- Udsteder vil stille mod en notering den 6. juni 2007
- Aktierne udbydes i forbindelse med noteringen til kurs 103,75
- Tegningsperioden er 8. maj til 23. maj 2007 begge dage inklusiv, med mindre der sker en fuldtegning, hvorved Udbuddet lukkes tidligere. Hvis Udbuddet lukkes før udløbet af Tegningsperioden, vil en sådan lukning blive meddelt via OMX Københavns Fondsbørs. I tilfælde af Udbuddet lukkes inden tegningsperiodens udløb, vil der ikke blive fremrykning af betaling og notering.

4.7 Forventet udstedelsesdato

Betaling for de Udbudte Aktier skal ske i danske kroner. Betaling for aktier forventes at ske fredag den 1. juni 2007 mod registrering af de Udbudte Aktier på investors konto i Værdipapircentralen. Aktier tegnet elektronisk registreres omgående via et Interimbevis som følge af elektronisk betaling med Dankort via Internet.

Udstedelse og notering er betinget af OMX Københavns Fondsbørs' godkendelse af spredningen.

4.8 Eventuelle indskrænkninger i aktiernes omsættelighed

Der gælder ingen indskrænkninger i Aktiernes omsættelighed eller ejerbegrænsninger i øvrigt.

4.9. Eventuelle obligatoriske overtagelsesforsøg

Den almindelige selskabslovgivnings regler er gældende, herunder regler om tvangsindløsning af mindretsaktionærer ved eventuelt ejerskab som måtte være højere end 90%.

4.10. Angivelse af offentlige overtagelsestilbud

Der foreligger ingen fremsatte offentlige overtagelsestilbud siden Selskabets åbningsbalance den 22. januar 2007.

4.11 Beskatning

DK Trends Invest A/S skal i forbindelse med enhver vedtagelse eller beslutning om udbetaling eller godskrivning af udbytte foretage indeholdelse af udbytteskat. Som udgangspunkt skal der indeholdes 28 % i udbytteskat. Ved udbetaling m.v. af udbytte til selskaber eller fonde, der er fuldt skattepligtige til Danmark, kan udbytteskat indeholdes med 18,48 %. DK Trends Invest A/S kan i henhold til nærmere regler udlade at indeholde udbytteskat i udbytter, der ikke skal medregnes ved opgørelsen af modtagerens skattepligtige indkomst.

DK Trends Invest A/S hæfter over for det offentlige for betaling af indeholdt udbytteskat. Ved manglende indeholdelse af udbytteskat er DK Trends Invest A/S - medmindre der ikke er udvist forsømmelighed - umiddelbart ansvarlig over for det offentlige for betaling af manglende beløb

4.11.1. Beskatning af aktionærer

Nedenstående beskrivelse indeholder alene generel information og indeholder således ikke en fuldstændig beskrivelse, der dækker alle situationer. Beskatningen vil afhænge af de enkelte aktionærers individuelle forhold. Potentielle investorer bør rådføre sig med deres egne skatterådgivere med hensyn til skattemæssige forhold i forbindelse med investering i Aktier i DK Trends Invest A/S. Beskrivelsen gælder ikke for aktionærer, der handler med aktier som led i deres erhverv. Beskrivelsen er baseret på de regler, der er gældende på Prospektdatoen.

4.11.2. Private investorer

Gevinster ved salg af aktier i DK Trends Invest A/S beskattes som aktieindkomst uanset ejertiden. Det samme gælder for udbytter.

Beskatningen er 28 pct. for aktieindkomst, der ikke overstiger 45.500 kr. (2007), mens beløb derudover beskattes med 43 pct. For ægtefæller er den samlede bundgrænse 91.000 kr. (2007).

4.11.3. Investering af pensionsmidler

For aktier i DK Trends Invest A/S, der er købt via opsparede pensionsmidler, beskattes nettoresultatet (gevinster/tab og udbytte) i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven med 15 %. Gevinster/tab opgøres årligt uden hensyntagen til, om de rent faktisk er realiseret (lagerprincippet).

4.11.4. Selskaber

Selskabers gevinster/tab på aktier i DK Trends Invest A/S behandles forskelligt alt afhængigt af, om aktierne har været ejet i mindre end 3 år eller i 3 år eller mere. Har aktierne været ejet i mindre end 3 år, er gevinster skattepligtige som almindelig selskabsindkomst, og tab kan fradrages i gevinster på aktier, der har været ejet i mindre end 3 år. Har aktierne været ejet i 3 år eller mere, er gevinster skattefrie, og tab kan ikke fradrages.

4.11.5. Beskatning af DK Trends Invest A/S

DK Trends Invest A/S' investeringsstrategi (omsætningshastighed) indebærer i henhold til Skatterådets praksis, at selskabet bliver beskattet som næringsdrivende ved køb og salg af aktier. Dette indebærer, at DK Trends Invest A/S skal medregne gevinst og tab ved afståelse af aktier til den skattepligtige indkomst, uanset om aktierne har været ejet i mere eller mindre end 3 år.

Gevinst og tab på finansielle kontrakter (optioner, futures m.v.) medregnes som udgangspunkt til DK Trends Invest A/S' skattepligtige indkomst efter reglerne i kursgevinstlovens kapitel 6. Dette indebærer, at gevinster/tab opgøres årligt uden hensyntagen til, om de rent faktisk er realiseret (lagerprincippet).

DK Trend Invest A/S' skattepligtige indkomst beskattes med 28 %.

5. Vilkår og betingelser for udbuddet

5.1 Betingelser, udbudsstatistik, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger

5.1.1 De betingelser på hvilke værdipapirerne udstedes

De nye aktier tegnes til DKK 103,75 pr. aktie á nominelt DKK 100, franko. Selskabets aktier udstedes gennem Værdipapircentralen i andele af minimum DKK 100.

5.1.2 Samlet værdi af udbuddet

Udbuddet vil bestå af minimum 395.000 nye aktier og 5.000 eksisterende Aktier og maksimum 1.995.000 nye aktier og 5.000 eksisterende aktier á nominelt 100 kr., som udbydes til kurs 103,75.

basisbank.dk har stillet ubetinget garanti for tegning af minimum 395.000 stk. Nye Aktier og 5.000 stk. Eksisterende Aktier, hvorfor Selskabet modtager et bruttoprovenu på minimum DKK 41,5 mio.

Selskabets bruttoprovenu ved udstedelse af maksimum 1.995.000 Nye Aktier a nominelt DKK 100 og 5.000 Eksisterende Aktier a nominelt DKK 100, som udbydes til kurs 103,75 er DKK 207,5 mio.

5.1.3 Tegningsperioden og afgivelse af tegningsordrer

Aktierne udbydes i perioden den 8. maj til 23. maj 2007 kl. 16.00 ("Tegningsperioden"), begge dage inklusive. I tilfælde af fuldtegning (dvs. at der er kommet købsordrer på mere end det maksimale Udbudte antal aktier) uanset tidspunktet i tegningsperioden kan Udbuddet afsluttes før udløbet af tegningsperioden.

Hvis Udbuddet lukkes før udløbet af Tegningsperioden, vil en sådan lukning blive meddelt til OMX Københavns Fondsbørs og Selskabets hjemmeside. I tilfælde af Udbuddet lukkes inden tegningsperiodens udløb, vil der ikke blive fremrykning af betaling og notering.

Udbuddet forestås af pengeinstituttet basisbank.dk.

Instruks om tegning af Aktierne kan afgives ved indlevering eller fremsendelse pr. brev eller telefax af tegningsblanketten optrykt bagerst i nærværende prospekt eller på selskabets Internet website www.dktrendsinvest.dk til:

basisbank.dk
Amaliegade 5C,
1256 København K
Tlf.: 70220929
Fax.: 7022 0827
Mailadresse: invest@basisbank.dk

Køb af aktier kan ved selskabets aftale med depotbanken basisbank.dk foregå gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsrådgivningselskaber. basisbank.dk er aktieudstedende institut i forhold til Værdipapircentralen.

Afgivelse af tegningsordrer

De Udbudte Aktier vil for 1.000.000 aktier a nominelt DKK 100 blive udbudt via Internet som beskrevet nedenfor og de resterende 1.000.000 aktier á nominelt DKK 100 vil blive udbudt via papir tegningsblanket til basisbank.dk. Såfremt der i Udbudsperioden fremkommer flere elektroniske købsordrer end de 1.000.000 aktier som er allokeret, vil der kontinuerligt blive allokeret yderligere aktier til elektronisk tegning samtidig med at antallet af aktier som kan tegnes via tegningsblanket reduceres forholdsmeget. Og såfremt det modsatte sker, at der kommer flere købsordrer via Tegningsblanket kan allokeres yderligere aktier fra puljen med elektronisk tegning. Elektronisk tegning af aktier sker efter "først til mølle"

princippet. Aktier som tegnes elektronisk har fortrinsstilling i forhold til aktier tegnet via tegningsblanket, idet Aktier tegnet og betalt via Internet ikke reduceres. I alt kan der maksimalt tegnes 2.000.000 aktier i Udbuddet.

Tegning af 1.000.000 Aktier á DKK 100 via Internet sker på Selskabets hjemmeside www.dktrendsinvest.dk, hvor der linkes videre til www.basisbank.dk eller direkte på www.basisbank.dk, og der skal foretages en kontant indbetaling med Dankort i forbindelse med tegning af Aktierne. Aktierne udbydes fra min. 10 stk. á nominelt DKK 100. I forbindelse med tegning af Aktier på www.basisbank.dk vil køberen kunne udskrive en elektronisk bekræftelse på købet i form af et interimsbevis, der dokumenterer den indbetalte forudbetaling for de ønskede aktier, og køberne vil så efterfølgende blive noteret i Selskabets aktiebog, og aktierne vil blive overført til det ønskede depot i Værdipapircentralen A/S. Der vil ikke ske reduktion i disse tegninger selv ved overtegning af hele emissionen.

Tegningen af de øvrige Aktier á nominelt DKK 100 vil ske via papir tegningsblanket til basisbank.dk A/S, Corporate Finance. Denne del af Udbuddet er tilrettelagt således, at investorer som udgangspunkt vil modtage fuld tildeling af Aktier i forhold til de afgivne ordrer. Bestyrelsen forbeholder sig dog ret til, i tilfælde af overtegning, på Selskabets vegne, at fastsætte en reduktionsplan – der henvises til Afsnit 5.1.5. vedr. Reduktion af tegningsordrer. Fordeling af de Udbudte Aktier ved overtegning finder sted umiddelbart efter afslutningen af Udbuddet. Betaling og registrering af Aktierne vil ske senest 3 bankdage efter offentliggørelsen af resultatet af tegningen. Resultatet af tegningen vil blive meddelt via OMX Københavns Fondsbørs og Selskabets hjemmeside senest den 18. maj 2007. Det forventes, at registrering af Aktierne på modtagernes konto i Værdipapircentralen A/S finder sted senest den 1. juni 2007 mod samtidig betaling.

Tegning via Internet

Ved tegning via Internet vil tegningsordrer på op til en værdi af maksimalt DKK 100.000 pr. Dankort, samlet i hele tegningsperioden, kunne afgives tidligst den 8. maj 2007 kl. 09.00 via www.basisbank.dk, jf. nedenstående afsnit ”Detaljeret tegnings- og betalingsprocedure for Aktierne i Selskabet”. Der er et minimum på en købsordre på 10 Aktier og et maksimum på DKK 100.000 ialt svarende til 963 aktier med en kursværdi på 103,75. Der kan afgives flere tegningsordrer, men grundet sikkerhedsforanstaltninger i betalingsmodulet kan der maksimalt tegnes for i alt DKK 100.000 pr. Dankort i hele Udbudsperioden. Disse grænser er generelle og er af fastlagt af PBS.

Detaljeret tegnings- og betalingsprocedure for de Nye Aktier i Selskabet tegnet via Internet. Som det fremgår af ovenstående afsnit ”Afgivelse af tegningsordrer” skal alle ordrer afgives enten direkte af investoren via www.basisbank.dk eller via www.dktrendsinvest.dk (hvorfra der linkes til www.basisbank.dk). Købsmodulet i basisbank.dk består af følgende:

1. Der tegnes nye aktier på www.basisbank.dk ligesom der linkes hertil fra www.dktrendsinvest.dk
2. Investeringsmodulet hos basisbank.dk fungerer således, at investoren via dialogbox indgår aftalen med accept af betingelser m.v. og efterfølgende foretager betalingen via et betalingsmodul, der sikrer betalingerne og at pengene går direkte til en forud-

betalingskonto (klientkonto) hos basisbank.dk, samt at alle de efterspurgte data lagres til senere brug og overførsel.

3. Overførsel af data til brug ved udstedelse og registrering af aktier i Værdipapircentralen A/S.

Ad 1.

På DK Trends Invests hjemmeside står:

- Tryk her (link til investeringsmodul) ved ønske om investering i de af "Selskabet" udbudte aktier, der er beskrevet i Prospekt af den 26. april 2007, som er offentliggjort på Selskabets hjemmeside.

På www.basisbank.dk står der "Tryk her for tegning af aktier i Selskabet".

Ad 2

Der åbnes et vindue, hvor der bydes "Velkommen til investering i "Selskabet" i henhold til Prospektet af 26. april 2007". Der er en afkrydsningsrubrik, hvor investoren skal tilkendegive at have fået de nødvendige oplysninger omkring selskabet via Prospektet. Det oplyses, at fortrydelsesretten ikke gælder, med følgende tekst: Dette køb er ikke omfattet af fortrydelsesretten i Lov om visse forbrugeraftaler (Lov nr. 451 af 9/6 2004 med senere ændringer herunder LBK nr. 824 af 25/8 2005), idet lovens § 17 styk 2 nr. 3 friholder bl.a. værdipapirer fra fortrydelsesretten. Kunden kvitterer. Investoren skal oplyse, hvor mange aktier til den udbudte kurs, der ønsker, og det kontrolleres, at antallet ikke overstiger det, der er udbudt. Det kontrolleres ligeledes, at antallet af aktier, der allerede er tegnet, tillader den nye tegning. Dernæst indtastes alle relevante data såsom **navn, adresse, e-mail, cpr/cvr nummer, depot i VP og kontoførende institut**. Efter endt indtastning af alle oplysninger vises et billede over transaktionen, og det oplyses at aftalen indgås mellem basisbank.dk A/S med CVR 25213483 og "navn og cpr/cvr nr. på kunden". Aftalen vedrører køb af "et givent antal" Aktier á nominelt DKK 100 til kurs 103,75 pr. Aktie, og aftalen effektueres ved, at kunden betaler det aftalte beløb mod udlevering af et Interimsbevis for forudbetaling af de aftalte Aktier. Interimsbeviset annulleres automatisk i forbindelse med udlevering af dokumentation for, at de aftalte Aktier er udstedt gennem Værdipapircentralen A/S og anbragt i det aftalte depot. Investor kvitterer på aftalen ved at gå videre til betalingsmodulet. Derefter initieres betalingsmodulet, hvor investor oplyses om, at betaling skal være afsluttet inden 5 minutter. Ellers vil handlen blive annulleret, og der må startes forfra. Der indtastes dankortoplysninger, der ligeledes kontrolleres. Pengene overføres, og der kvitteres for betalingen og anføres hvad betalingen vedrører. Ved endelig afsluttet handel kvitteres med "Tak for investeringen i "Selskabet", og kunden kan udskrive eller gemme Interimsbevis og vil få besked når Aktierne er udstedt og lagt i depot, forudsat investoren ikke har fravalgt at modtage sådanne udskrifter hos sit kontoførende institut.

Ad 3

Til slut overføres data til basisbank.dk's systemer, der viderebearbejder oplysningerne ved udstedelse af Aktier, betalingsopfølgning, information til selskabets advokat for opdatering af Selskabets kapital i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen mm.

Tegning via papir tegningsblanket til basisbank.dk A/S

Tegning af de aktier, der ikke tegnes via Internet, vil ske via tegningsblanket som indleveres enten via investorens egen bank der videre leverer tegningsblanketten til basisbank.dk eller

indleveres direkte til basisbank.dk A/S, Corporate Finance. Modtagelsestidspunktet (tegningsstidspunktet) noteres på tegningsblanketten.

Denne del af udbuddet er tilrettelagt således, at investorer som udgangspunkt vil modtage fuld tildeling af Aktier i forhold til de afgivne ordrer. Det er tilladt at tegne et ubegrænset antal aktier og ubegrænset antal tegningsblanketter i tegningsperioden. Mindste tegningsbeløb pr. tegningsblanket er nominelt DKK 1000.

basisbank.dk kan modtage tegningsblanketten via fax nr. 70220827 eller via almindelig post eller e-mail. Ved modtagelse af tegningsblanket via fax, post eller e-mail registrerer basisbank.dk tegningsønsket i Værdipapircentralens system.

Modtagne kontante beløb indsættes på spærret konto i basisbank.dk indtil emissionen er gennemført og endelig afregning finder sted.

Bestyrelsen forbeholder sig dog ret til, i tilfælde af overtegning, på Selskabets vegne, at foretage reduktion af tegningsønsker tegnet via Tegningsblanket. Se afsnit 5.1.5. ved beskrivelse af reduktion.

Fordeling af de Udbudte Aktier ved overtegning finder sted umiddelbart efter offentliggørelsen af resultatet af tegningen. Det forventes, at registrering af Aktierne på modtagernes konto i Værdipapircentralen A/S finder sted den senest den 1. juni 2007 mod samtidig betaling. Investorer der har benyttet tegning via Internet kan også tegne via tegningsblanket.

Det bemærkes, at det samlede Udbud af Aktier kan lukkes når som helst efter kl. 09.00 den 8. maj 2007, i det tilfælde, at det samlede antal aktier tegnes elektronisk via Internet. Tegningstidspunktet vil således være afgørende for tildelingen af aktier – efter ”først til mølle” princippet.

5.1.4 Annulation

Selskabet forbeholder sig ret til, at tilbagekalde udbuddet af Aktierne, hvis der inden offentliggørelse af tegningsresultatet indtræffer helt ekstraordinære og upåregnelige omstændigheder, der efter Selskabets opfattelse gør en børsnotering utilrådelig.

En tilbagekaldelse vil straks blive meddelt til OMX Københavns Fondsbørs samt blive annonceret i eventuelle dagblade, hvori udbuddet måtte have været annonceret. Beslutning om annullering træffes på sidste tegningsdag og offentliggøres den 23. maj 2007. Annullering kan ikke finde sted, efter at aktierne er optaget til handel på OMX Københavns Fondsbørs.

5.1.5 Reduktion af tegningsordrer

I tilfælde af, at købsordrerne til Tegningskursen overstiger de Udbudte Aktier, vil der finde en reduktion sted efter retningslinier, der fastsættes af Selskabet. I så fald foretages reduktionen af tegningsordrer blandt de registrerede Tegningsblanketter. Aktier tegnet med Dankort via Internet bliver ikke reduceret.

Det tilstræbes ved allokering af de Udbudte Aktier at sikre Selskabet en hensigtsmæssig fremtidig aktionærstruktur, herunder en så bred kreds af aktionærer som muligt. Det er derfor hensigten, ved en eventuel reduktion i tegningsønsker, at samtlige investorer, der har afgivet tegningsønsker via Tegningsblanket, tildeles Aktier. Ved overtegning er det besty-

relsen i DK Trends A/S, der bestemmer, hvem og hvor mange aktier, den enkelte aktionær får tildelt.

5.1.6 Minimumstegning

Mindste tegningsbeløb er nominelt DKK 1.000 pr. papir tegningsblanket såvel som tegninger med Dankort betaling via Internet, hvilket svarer til 10 aktier á nominelt DKK 100. Minimumsgrænsen er fastsat for, at minimere administrations- og depotomkostninger.

5.1.7. Angivelse af periode for tilbagetrækning af udbud

Det er ikke muligt at trække udbud og køb af aktier tilbage. Afgivelse af tegningsønsker er uigenkaldelige.

5.1.8 Betaling og levering

Når tegningsperioden er afsluttet, udsendes nota til tegnerne som har tegnet via tegningsblanket med angivelse, af det tegnede beløb. Betaling skal ske omgående ved bankoverførsel senest sidste tegningsdag. Herefter vil aktierne blive registreret på aktionærens VP-konto. Aktier som tegnes elektronisk og betales elektronisk med Dankort via Internet modtager omgående konfirmation i form af et Interimbevis som sendes til Aktionæren via e-mail.

Procedurer ved indlevering af tegningsblanket se afsnit 5.1.3.

Det er gratis for aktionæren, at få aktier opbevaret i eget depot hos depotbanken, såfremt aktionæren er kunde i basisbank.dk. Ved ind- og udgang af aktier betales dog kutymemæssige VP-gebyrer.

5.1.9 Fremgangsmåde for offentliggørelse af resultat

Resultatet af emissionen, herunder allokering af aktier, forventes offentliggjort efter tegningsperiodens udløb via OMX Københavns Fondsbørs den 23. maj 2007 med mindre der sker en fuldtegning (dvs. at der er kommet købsordrer på mere end det maksimale Udbudte antal aktier) kan Udbuddet lukkes tidligere. Hvis Udbuddet lukkes før udløbet af Tegningsperioden, vil en sådan lukning blive meddelt til OMX Københavns Fondsbørs.

Provenuet opgøres ved multiplikation af antal udstedte aktier med udbudskursen.

5.1.10 Udøvelse af fortegningsret

Ingen besidder fortegningsret og ingen tegningsretter er udstedt.

5.2. Fordelingsplan og tildeling

Investorer vil som udgangspunkt modtage fuld tildeling af aktier i forhold til de afgivne ordrer. I forbindelse med Udbuddet er der som udgangspunkt afsat 1.000.000 aktier som kan tegnes elektronisk via Internet med betaling af Dankort og 1.000.0000 aktier kan tegnes via Tegningsblanket. Såfremt der i Udbudsperioden fremkommer flere elektroniske- eller papir tegningsblanket købsordrer end de respektive 1.000.0000 aktier som er allokeret til hver metode, vil der blive allokeret yderligere aktier til den tegningsform som har størst efter-

spørgsmål samtidig med at antallet af aktier for den anden tegningsform reduceres forholdsmæssigt. Den samlede tegning via Internet opgøres kontinuerligt i løbet af dagen og Tegningsblanketter opgøres hver dag kl. 16.00.

Tegning af de Udbudte aktier sker efter ”først til mølle” princippet, hvorfor tegningstidspunktet er afgørende for tildelingen af aktier for den enkelte investor. Aktier som tegnes elektronisk har fortrinsstilling i forhold til aktier tegnet via papir tegningsblanket, da Aktier tegnet elektronisk også er afregnet via Dankort med omgående betaling over Internet, hvorved investoren modtager et midlertidigt Interimbevis, som konfirmation på at have købt og modtaget Aktierne. Aktier tegnet via tegningsblanket har en længere behandlingstid, som følge af de manuelle procedurer som en tegningsblanket kræver, er tidskrævende. Derved kan aktionæren komme i en situation, hvor dennes pågældende tegningsblanket først bliver behandlet efter at Udbuddet eventuelt måtte være overtegnet. PBS har fastlagt en generel begrænsning på elektronisk Dankort betaling via Internet til et maksimalt tegningsbeløb på DKK 100.000 pr. Dankort ialt i hele Udbudsperioden.

I tilfælde af overtegning af aktier henvises til regler for reduktion til afsnit 5.1.5. i Værdipapirnote.

5.3 Kursfastsættelse

5.3.1 Kurs som værdipapirer udbydes til

De nye aktier tegnes til DKK 103,75 pr. aktie á nominelt DKK 100, franko.

5.3.2 Offentliggørelse af udbudskurs

Udbudskursen offentliggøres i udbudsmaterialet og ligger fast i hele tegningsperioden.

5.3.3 Fortegningsret

Ingen aktionærer har fortegningsret.

5.4 Placering og garanti

5.4.1 Navn og adresse på emissions arrangør

basisbank.dk samordner den samlede emission og de enkelte dele heraf.

basisbank.dk
Amaliegade 5C,
1256 København K
Tlf.: 70220929
Fax.: 7022 0827
Mailadresse; invest@basisbank.dk

5.4.2. Navn og adresse på eventuelle betalingsformidlere og depositarer

Udstedende bankinstitut er Basisbank.dk

basisbank.dk

Amaliegade 5C,

1256 København K

Tlf.: 70220929

Fax.: 7022 0827

Mailadresse: invest@basisbank.dk

Værdipapircentralen optræder som depositar:

Værdipapircentralen A/S

Helgeshøj Allé 61

P.O. Box 20

DK-2630 Taastrup

Tlf.: 43588888

Fax.: 43712003

Mailadresse:vp@vp.dk

5.4.3. Navn og adresse på virksomheder, der har afgivet garanti

basisbank.dk

Amaliegade 5C,

1256 København K

basisbank.dk har overfor DK Trends Invest A/S afgivet bindende tegningsgaranti om tegning af minimum 395.000 stk. Nye Aktier og 5.000 stk. Eksisterende Aktier til kurs 103,75 for i alt DKK 41,5 mio. i forbindelse med noteringen af DK Trends Invest A/S på OMX Københavns Fondsbørs. Garantistiller modtager 1,75% i garantiprovision af den samlede garantistillelse på DK 41,5 mio. samt 0,45% i emissionsprovision på det emissionsprovenu der overstiger DKK 30 mio.

5.4.3 Dato for garantiaftalen

Den under 5.4.2 nævnte aftale blev indgået den 6. marts 2007.

6. Optagelse til handel og handelsaftaler

6.1 Notering eller optagelse på et reguleret marked

Selskabets Aktier er søgt optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs den 6. juni 2007. Registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen foretages senest

den 1. juni 2007 inden kl. 10.00. Notering forudsætter OMX Københavns Fondsbørs' godkendelse af spredningen af Aktierne. Aktierne forventes optaget på OMX Københavns Fondsbørs under symbolet "DKTI". Meddelelse om forløbet af Udbuddet vil blive givet via OMX Københavns Fondsbørs og fremgå af Selskabets hjemmeside på den sidste udbudsdag efter kl. 16.00 af Udbuddet.

Handel og afregning af aktier

I forbindelse med Udbuddet vil Aktierne blive registreret på konti, der føres af Værdipapircentralen A/S. Kun danske autoriserede institutioner er bemyndiget til at føre konti for nærmere angivne investorer hos Værdipapircentralen A/S. Der kan udpeges en nominee der vil fremstå som registreret kontohaver. Værdipapircentralen A/S stiller et centralt elektronisk register over Aktiernes ejerforhold til rådighed og vil fungere som clearingscenter for alle transaktioner, der er relateret til Udbuddet. Afregning i forbindelse med handel med aktier på OMX Københavns Fondsbørs skal normalt finde sted på den tredje handelsdag efter, at en købs- eller salgstransaktion er effektueret. Ved afregningen sender det pågældende kontoførende institut en nota til aktionæren som bevis for, at handlen har fundet sted, og sender på Værdipapircentralens vegne en opgørelse, der viser, hvor mange aktier den pågældende besidder efter transaktionen.

6.2 Andre regulerede markeder hvor værdipapir søges optaget

Aktierne vil alene blive søgt optaget på OMX Københavns Fondsbørs.

6.3 Likviditetsmæglere

Selskabet har indgået "Market maker" aftale med basisbank.dk, i henhold til hvilken basisbank.dk kontinuerligt hver børsdag stiller priser for aktierne. Jf. Market Maker aftalen stilles der priser via OMX Københavns Fondsbørs elektroniske handelssystem (Saxess) og under normale markedsforhold, med et maksimalt spread på 2%. Market maker er forpligtet til at stille købs- og salgspriser for op ti 500 aktier, dog maksimalt modværdien af DKK 75.000. Som vederlag modtager Market maker DKK 15.000 pr. kvartal.

7. Værdipapirihændehavere, der ønsker at sælge

Der er tale om en nyemission, hvorfor der ikke forefindes værdipapirihændehavere, der ønsker at sælge.

8. Udgifter ved udbuddet

8.1 Nettoindtægter og estimat over de samlede udgifter ved udbuddet

	Ved minimumsudbuddet Tegning af 400.000 aktier	Ved maksimumsudbuddet Tegning af 2.000.000 aktier
	(DKK mio.)	(DKK mio.)
Omkostninger		
Provisioner (Tegning, Garanti, Emission)	0,445	2,8
Garantiprovision	0,7	0,7
Markedsføringsomkostninger	0,46	0,46
Honorar til Advokater og Revisorer	0,425	0,425
Offentlige myndigheder	0,225	0,225
Øvrige omkostninger	0,1	0,1
Omkostninger notering i alt	2,4	4,7
	Ved Minimumsudbuddet (DKK mio.)	Ved maksimumsudbuddet (DKK mio.)
Nettoprovenu	39 mio.	203 mio.

Note; I forbindelse med tegningsgarantien stillet af basisbank.dk modtager garantistiller en tegningsprovision i forbindelse med Udbuddet. Der henvises til afsnit 5.4.2.

9. Udvanding

Da udsteder kun har én aktionær er dette punkt ikke relevant.

10. Yderligere oplysninger

10.1 Rådgivere

Trends Kapitalpleje A/S

Kigkurren 8 G, 4tv., 2300 København K

Juridisk rådgiver for Selskabet

Lett Advokatfirma
Rådhuspladsen 4
1550 København V

Selskabets revisor

Deloitte Statsautoriserede Revisionselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

10.2 Oplysninger fra tredjemand

Vi erklærer herved, at oplysningerne i Prospektet os bekendt er rigtige, og at Prospektet os bekendt, ikke er behæftet med udeladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i Prospektet.

Bestyrelse

Kirsten Fjord, Bestyrelsesformand

Axel Steuch

Jakob B. Ravnsbo

11. Definitioner

Efterfølgende definitioner anvendes i dette Prospekt:

Nøgletalsdefinitioner Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings ”Anbefalinger og Nøgletal”.

Definitioner

”*Administratorsaftale*” Aftale som har til formål, at definere og regulere de af Selskabets udstukne retningslinier for at føre regnskab, beregning af indre værdi af Selskabet, ledelse, udarbejdelse af regnskabsrapporter mm

”Administrator” Nykredit Portefølje Administration A/S

”Afkastmål” Selskabets forventede afkast på X års investeringshorisont, er ikke en garanti men en målsætning. Selskabet opererer med et absolut afkastmål – ikke relativt ift. et aktieindeks.

”Aktier” De Udbudte Aktier.

”Aktie Eksperterne” Følg nogle af Nordens mest kendte aktieeksperter når de forvalter rigtige aktieporteføljer for Nordnet. Det handler om aktieanalyse med rigtige penge. Eksperterne analyserer aktier og gennemfører samtidigt reelle aktiekøb og aktiesalg i realtid.

”AvanzaVikingen” Selskabet bag analyseprogrammet Vikingen. NetPosten A/S er ene distributør af program i Danmark.

”Banken” basisbank.dk.

”Bearmarket”	Et aktiemarked der falder, og som er præget af pessimisme.
”Bestyrelsen”	Bestyrelsen for DK Trends Invest A/S.
” <i>Bindende Købsordre</i> ”	Købsordre
” <i>Bollingerkanalen</i> ”	Lægger en kurskanal rundt om f. eks. 6 mdr. glidende gennemsnit. Kurskanalens bredde afgøres af kursudsvingene i løbet af de seneste f.eks. seks måneder. Købssignal opstår, når kursen bryder op fra en faldende kanal. Salgssignal opstår, når kursen bryder ned fra en stigende kanal.
”Bullmarket”	Et aktiemarked der stiger, og som er præget af optimisme.
”Direktionen”	Direktionen for DK Trends Invest A/S som registreret i Erhvervs –og Selskabsstyrelsen.
”Direktør”	Direktør i DK Trends Invest A/S.
”DKK”	Danske kroner.
” <i>Dow Jones</i> ”	Dow Jones Industrial Average-indekset er det vigtigste aktieindeks i USA.
”Eksisterende Aktier”	5.000 stk. eksisterende aktier à nominelt DKK 100, som udbydes af den Sælgende Aktionær i forbindelse med Udbuddet.
”Emissionsbank”	basisbank.dk
”Finansielle instrumenter”	Omfatter optioner, futures, warrant samt ”short positioner”
”Future”	Standardiserede kontrakter om fremtidig levering af varer eller værdipapirer.
”Futurekontrakt”	En futurekontrakt er en standardiseret gensidig aftale om fremtidig køb eller salg af et underliggende aktiv til en aftalt kurs op et fast fremtidigt tidspunkt. Standardiseringen omfatter stykstørrelse, løbetid og det underliggende aktiv. Det underliggende aktiv er typisk en aktie, et aktieindeks, en obligation eller en kurv af leverbare obligationer.
”Glidende Gennemsnit”	Glidende gennemsnit er den vel nok oftest benyttede indikator indenfor teknisk analyse. Seks måneders glidende gennemsnit beregnes f.eks. ved at lægge de seneste seks måneders slutkurser sammen og dividerer med seks.

”gå kort”	Et udtryk, som anvendes om en værdipapirhandel, hvor et ”lånt” værdipapir sælges til en given aftalt kurs, men som vedkommende endnu ikke ejer. Dette gøres i forventningen om, at værdipapiret senere kan købes til en lavere kurs. Omtales i prospektet som ”Short”
”Indre Værdi”	Egenkapital divideret med det samlede antal aktier.
”Market-Making-aftale”	Aftale om at stille priser på børsen i Selskabets aktier.
”Momentum”	Momentum-indikatoren angiver, hvor meget kursen har ændret sig over en given periode. Momentum er iøvrigt også en fællesbetegnelse for den type af indikatorer, der måler "hastigheden" på en kurs.
”Modstandsniveaue”	Er kursniveauer, hvor traderne vælger at tage deres gevinst efter en optrend. Modstand og støtte opstår ofte ved runde tal
”Målkurs”	Forventede kurs ved investerings tidspunktet. Stiger kursen sættes målkursen yderligere op så længe aktien er i en stigende trend.
”Normalfordeling”	Statistisk fordeling.
”OMXC20”	<i>OMXC20 indekset består af de 20 mest omsatte aktier på OMX Københavns Fondsbørs.</i>
”Option”	En option er en kontrakt, der giver ejeren (køberen) retten, men ikke pligten, til at købe eller sælge en fordring til en aftalt pris på et aftalt fremtidigt tidspunkt. Sælgeren er forpligtet til at opfylde ejerens ret. Der findes følgende typer optioner: 1) Call option: et til at købe. 2) Put option: et til at sælge.
”Portefølje”	Den samlede betegnelse for summen af de enkelte aktier, obligationer og valutaer.
”Porteføljeteori”	Finansiell teori om sammensætningen af aktiver og passiver.
”Resultat pr. aktie”	Periodens resultat divideret med det samlede antal aktier.
”Risikopræmie aktier”	Præmien for at holde et risikofyldt aktiv i modsætning til et risikofrit aktiv. Risikopræmien for aktier udtrykker merafkastet ved at investere i aktier frem for et risikofri aktiv.
”Selskabet”	DK Trends Invest A/S.

”Sharpe-ratio”	En investerings merafkast i % p.a. ift. investeringens merrisiko, målt i annualiserede standardafvigelse begge målt i forhold til den risikofri investering.
”Short”	Se omtalt under ”gå kort”
”Soliditet”	Egenkapitalens andel af den totale investerede kapital.
”Standardafvigelse”	Et statistisk udtryk for, hvor meget afkastet varierer fra det langsigtede gennemsnitlige afkast. Det beregnes på basis af den individuelle periodes afvigelse fra gennemsnittet.
”Stop-Loss”	Benyttes til at kontrollere risikoen for tab. Stopkursen er derfor den kurs hvor vi har besluttet os at sælge, hvis kursen mod forventning falder.
”Støtteniveau”	Er kursniveauer, hvor købsinteressen er tilstrækkelig stærk til at stoppe den faldende trend. Støtte og modstand opstår ofte ved runde tal som f.eks. kurs 100, 150 og 200.
”Trendlinie”	En trendlinie tegnes i et Bull marked under grafen og på så mange støtte punkter som muligt. I et Bear marked tegnes trendlinie på så mange toppunkter
”Teknisk analyse”	Analysemetode der anvendes til at analysere aktier. Informationsgrundlaget er historiske aktiekurser.
”Investeringsrådgiver”	<i>Trends Kapitalpleje A/S</i>
”Valutabetegnelse”	DKK = danske kroner EUR = Euro SEK = Svenske kroner NOK = Norske kroner

Vedtægter for Selskabet

VEDTÆGTER FOR DK TRENDS INVEST A/S CVR-NR. 30 20 71 49

1. Navn, hjemsted og formål

- 1.1 Selskabets navn er DK Trends Invest A/S.
- 1.2 Selskabets hjemstedskommune er København.
- 1.3 Selskabets formål er under iagttagelse af et princip om risikospredning at anbringe selskabets midler i værdipapirer, finansielle instrumenter og likvide midler, herunder valuta med henblik på derigennem at opnå kapitaltilvækst.

2. Selskabets kapital og aktier

- 2.1 Selskabets aktiekapital udgør kr. 500.000, skriver fem hundrede 00/100 kroner, fordelt i aktier a kr. 100 og multipla heraf. Selskabets aktier udstedes gennem Værdipapircentralen.
- 2.2 Selskabets aktier er ihændeleveraktier men kan noteres på navn i selskabets aktiebog.
- 2.3 Selskabets aktier er omsætningspapirer og der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.
- 2.4 Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse hverken helt eller delvist. Ingen aktier har særlige rettigheder.
- 2.5 Udbetaling af udbytte sker i henhold til de af Værdipapircentralen fastsatte bestemmelser.
- 2.6 Bestyrelsen er bemyndiget til at søge selskabets aktier optaget til notering på et reguleret marked.
- 2.7 Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden frem til 30. juni 2011 ad én eller flere omgange, at forhøje aktiekapitalen i selskabet med aktier indtil nominelt DKK 2.000.000.000,00. Aktierne i kapitalforhøjelsen skal være omsætningspapirer, udstedes til ihændelever og ligestillet med den bestående kapital. Bestyrelsen er bemyndiget til helt eller delvist at fravige den forholdsmæssige fortegningsret for bestående aktionærer i aktieselskabslovens § 30, stk. 1, såfremt aktietegningen sker til markedskurs.

- 2.8 Bestyrelsen er bemyndiget til på selskabets vegne at erhverve egne aktier på indtil 10 % af selskabets aktiekapital. Mindstekursen er fastsat til 100 og højestekursen til 1.000, dog således at kursen ikke må overstige aktiernes indre værdi. Bemyndigelsen er givet frem til næste ordinære generalforsamling i 2008.

3. Depotselskab

- 3.1 Selskabets værdipapirer, instrumenter og likvide midler skal forvaltes og opbevares af et af bestyrelsen valgt depotselskab.
- 3.2 Beslutning om ændring af valg af depotselskab træffes af bestyrelsen.

4. Udlån og garantiforpligtelser

- 4.1 Selskabet må ikke yde lån eller stille garanti. Selskabet kan dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5% af selskabets aktiekapital.

5. Lån

- 5.1 Selskabet må ikke optage lån.

6. Generalforsamlingen

- 6.1 Alle generalforsamlinger indkaldes elektronisk med mindst 14 dages og højst 4 ugers varsel. Indkaldelse sker ved email til de aktionærer, som under angivelse af deres e-mailadresse har fremsat begæring om at blive indkaldt til generalforsamlinger og ved indrykning på foreningens hjemmeside eller dagspressen efter bestyrelsens skøn.
- 6.2 Den ordinære generalforsamling skal afholdes i så god tid, at den godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, så den er modtaget i styrelsen inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven.
- 6.3 Alle generalforsamlinger afholdes i København.
- 6.4 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent.
- 6.5 Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
 2. Forelæggelse af årsrapport med ledelsesberetning og godkendelse

- af årsrapporten
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
 4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
 5. Eventuelt valg af revisor
 6. Bemyndigelse til bestyrelsen om køb af egne aktier
 7. Eventuelt.
- 6.6 Forslag fra aktionærerne til behandling på den ordinære generalforsamling skal være indgivet skriftligt til selskabet i så god tid, at det er praktisk muligt, at forslaget kan optages på dagsordenen, dog senest 30 kalenderdage før generalforsamlingen.
- 6.7 Senest 8 dage før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport fremsendes til enhver navnenoteret aktionær og samtidig fremlægges til efter-syn for aktionærerne på selskabets kontor.
- 6.8 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når aktionærer, der tilsammen ejer mindst 10% af den samlede pålydende aktiekapital, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom. Den ekstraordinære generalforsamling skal indkaldes af bestyrelsen senest 2 uger efter anmodningens modtagelse.
- 6.9 Adgang til selskabets generalforsamling har alle aktionærer og medlemmer af pres-sen, der mindst 5 dage forud for generalforsamlingen har meddelt selskabet deres deltagelse.
- 6.10 På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 100 én stemme.
- 6.11 Alle beslutninger på generalforsamlingen vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre Aktieselskabsloven eller vedtægterne foreskriver andet. I tilfælde af stemmelighed bortfalder forslaget.
- 6.12 Stemmeret kan kun udøves for de aktier som mindst 5 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i selskabets aktiebog.
- 7. Bestyrelse og direktion**
- 7.1 Selskabet ledes af en bestyrelse bestående af 3 - 5 medlemmer, der vælges af gene-ralforsamlingen for 1 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.
- 7.2 Bestyrelsen og direktionen forestår ledelsen af selskabets anliggender. Bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisation af selskabets virksomhed, idet det indbyr-des forhold imellem bestyrelse og direktion fastlægges af reglerne i Aktieselskabs-loven.
- 7.3 Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.

- 7.4 Bestyrelsen vælger selv sin formand. Den er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er til stede, og alle medlemmer er indkaldt med passende varsel. Bestyrelsens afgørelser træffes ved simpelt stemmeflertal.
- 7.5 Bestyrelsen samles så ofte, det findes nødvendigt, og indkaldes efter begæring af et bestyrelsesmedlem eller af en direktør. Over forhandlingerne føres en protokol, som underskrives af de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.
- 7.6 Bestyrelsen fastsætter den overordnede investeringsstrategi og er bemyndiget til at anvende de fornødne finansielle instrumenter med henblik på at forfølge selskabets formål.
- 7.7 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i selskabets vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør eller, som pålægges af en offentlig myndighed.
- 7.8 Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.
- 7.9 Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.
- 7.10 Til ledelse af den daglige virksomhed skal bestyrelsen ansætte en direktion. Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe aftale med et administrationselskab til at varetage den daglige drift. Administrationselskabet skal være et aktieselskab med hjemsted her i landet.

8. Tegningsregel

- 8.1 Selskabet tegnes af:
1. den samlede bestyrelse, eller formanden i selskabet med et bestyrelsesmedlem, eller mindst to medlemmer af bestyrelsen i forening, eller
 2. formanden i selskabet i forening med selskabets direktør.
- 8.2 Bestyrelsen kan meddele prokura.
- 8.3 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på selskabets værdipapirer.

9. Elektronisk kommunikation

- 9.1 Selskabet benytter elektronisk dokumentudveksling samt elektronisk post i sin kommunikation med aktionærerne.
- 9.2 Indkaldelse af aktionærer til ordinær og ekstraordinær generalforsamling og tilsendelse af dagsorden, regnskabsmeddelelser, årsrapport, halvårsrapport, kvartalsrapporter, samt generelle oplysninger fra selskabet til aktionærerne fremsendes af selskabet til navnenoterede aktionærer via e-mail og vil tillige kunne findes på selskabets hjemmeside.
- 9.3 Eventuelle oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation samt øvrige tekniske oplysninger af betydning herfor vil kunne findes på selskabets hjemmeside.

10. Revision

- 10.1 Selskabets årsrapporter revideres af en af generalforsamlingen valgt statsautoriseret revisor. Revisor fungerer, indtil en generalforsamling vælger en ny revisor i stedet.

11. Regnskabsår

- 11.1 Selskabets regnskabsår løber fra den 1. januar til den 31. december.

København den 2. marts 2007

Som dirigent:

Peter Stanstrup

Depotselskabsaftale

DEPOTSÆLSKABSÅFTALE

Mellem

DK Trends Invest A/S

Kigkurren 8G
2300 København S
CVR nr. _30207149
(herefter benævnt ”**Selskabet**”)

og

Basisbank A/S
Amaliegade 5c
1256 København K
CVR nr. 25213483
(herefter benævnt ”**Banken**”)

er der dags dato indgået følgende depotselskabsaftale (herefter benævnt ”**Aftalen**”)

1. Aftalens omfang

- 1.1 Banken skal på grundlag af nærværende aftale fungere som depotselskab for Selskabet.
- 1.2 Denne aftale fastsætter vilkår for depoter og konti tilhørende Selskabet, samt for transaktioner i forbindelse hermed. De aftalte vilkår er gældende for alle Selskabets depoter, med mindre andet aftales.
- 1.3 Ved Selskabets samarbejde med eksterne rådgivere vil Bankens kontakt til/fra disse altid ske gennem Selskabet, med mindre andet aftales.
- 1.4 Hvis Banken skal kommunikere direkte med Selskabets eksterne rådgivere på udvalgte områder, skal det aftales i hvilke konkrete tilfælde rådgiveren kan kontaktes uden Selskabets forudgående involvering.

2. Tegningsforhold

- 2.1 Selskabet vil sørge for, at der til enhver tid foreligger opdateret dokumentation for, hvem der tegner på Selskabets vegne i forbindelse med engagementet med Banken.
- 2.2 Hvis Selskabet ønsker at anvende eksterne rådgivere, skal Selskabet ligeledes tilvejebringe tegningsdokumentation herfor. Selskabet forpligter sig til at informere sådanne eksterne rådgivere om Selskabets udbudsbetingelser, forpligtelser i henhold til enhver tid gældende relevant dansk lovgivning og Selskabets vedtægter, samt Selskabets forpligtelser overfor Banken.

3. Depotselskabopgaver for Selskabet

3.1 Daglig administration.

3.2 Banken skal som depotselskab opbevare Selskabets værdipapirer, likvide midler og andre aktiver adskilt fra Bankens egne aktiver, jf. pkt. 9.3.

3.2.1 Banken skal som depotselskab for Selskabet, jf. principperne i Lov om Finansiell Virksomhed ("FIL") § 106, stk. 2, nr. 2 og 3 påse, at:

- værdipapirer og afledte finansielle instrumenter, der sælges for Selskabets regning, kun udleveres mod, at salgssummen (modydelsen) indbetales til Banken, jf. dog pkt. 4.1.2.
- betaling for værdipapirer og afledte finansielle instrumenter, der købes for Selskabets regning, kun finder sted mod levering af disse til Banken.

3.2.2 Banken er i sin egenskab af depotselskab for Selskabet ansvarlig for, at kursværdien på de enkelte værdipapirer i depotopgørelserne er indhentet fra anerkendt kilde og markedskonforme.

3.2.3 Banken skal ved varetagelse af sit hverv som depotselskab i henhold til nærværende aftale udelukkende handle i Selskabets interesse.

3.2.4 Selskabet stiller alt relevant materiale til rådighed, så Banken kan udføre sine opgaver i henhold til nærværende aftale.

3.2.5 I situationer hvor det ikke er muligt for Banken at fremskaffe kurser fra sine normale kilder og underleverandører på papirer i Selskabets beholdninger, er Selskabet medansvarlig for og behjælpelig med, at Banken får den fornødne adgang og mulighed for at indhente markedskonforme priser fra uvildige market makers og pristillere på de relevante papirer, til brug for Bankens værdiopgørelser af Selskabets depotbeholdninger.

3.3 Udstederfunktion

3.3.1 Banken fungerer som aktieudstedende institut for Selskabet (VP-registrering) og som tegningssted ved emission for Selskabet på vilkår som fastsat i særskilt aftale herom.

3.3.2 Selskabet betaler de omkostninger til Værdipapircentralen, som er forbundet med Bankens varetagelse af udstederfunktionen for Selskabet.

3.4 Instruktioner vedrørende transaktioner

3.4.1 Ved afvikling af Selskabets aktier er det aftalt, at Selskabet giver instruktion via e-mail eller pr. telefax.

4. Dansk og udenlandsk afvikling

4.1 Afvikling af værdipapirhandler

4.1.1 Alle afviklinger af værdipapirhandler skal aftales og gennemføres som levering mod betaling (Delivery versus Payment (DvP)).

4.1.2 I forbindelse med eventuelle handler hvor der ikke kan afvikles DvP, kan det fra gang til gang aftales, at afviklingen gennemføres som betaling uden samtidig levering (free of payment) mod at Banken påtager sig afviklingsrisikoen.

4.2 Vederlag til Banken og depotgebyr

4.2.1 Banken beregner vederlag og depotgebyr som opkræves ved udgangen af hvert kvartal. Bankens vederlag og depotgebyr følger de af Banken til enhver tid gældende priser, der kan ses på www.basisbank.dk. De nuværende priser vedlægges som Bilag 1.

4.2.2 I tillæg til Bankens gældende priser nævnt i 4.2.1 beregner Banken vederlag for at være depotselskab. Dette vederlag er for 2007 aftalt til 45.000 kr. og faktureres 1. december 2007.

4.2.3 Vederlag i henhold til 4.2.2 genforhandles årligt senest 1. december med virkning fra 1. januar.

5. Valutaveksling ved handel

5.1 Valutaveksling foretages alene i Banken. Ved afvikling sker afregning over DKK-konti.

5.2 Omvekslinger af valuta

5.2.1 Omveksling af valuta sker til Bankens til enhver tid værende valutakurser, som oplyses ved henvendelse til Banken.

6. Corporate Actions

- 6.1 Banken underretter Selskabet om alle meddelelser, som Banken modtager, vedrørende Corporate Actions, udbytter, udtrækninger m.m. på værdipapirer beroende i Selskabets depoter i Banken.
- 6.2 Selskabet forpligter sig til at meddele Banken de enkelte Corporate Actions svar på skrift inden den fastsatte tidsfrist udløber. Hvis Banken ikke modtager svar fra Selskabet, vil Banken, i det omfang det er muligt, agere i forhold til meddelelsen om den pågældende corporate action, idet Banken vil søge at varetage Selskabets interesser. Banken vil dog altid forsøge at kontakte Selskabet eller Selskabets rådgiver før en Corporate Action foretages på vegne Selskabet.
- 6.3 Validering af udbytter, udtrækninger m.m.
- 6.3.1 Udbytter, udtrækninger m.m. bliver afregnet med valør den dag de er til Bankens disposition.
- 6.4 Tilbageførsel ved fejl
- 6.4.1 Er der foretaget fejlagtigt overførsel af værdipapirer eller kontanter på Selskabets depoter og/eller kontantkonti, som Selskabet ikke er berettiget til, er Banken – uanset baggrunden for fejlen – bemyndiget til at foretage tilbageførsel af sådanne værdipapirer/kontanter uden Selskabets samtykke. Banken forpligter sig til hurtigst muligt efterfølgende at orientere Selskabet om en sådan tilbageførsel.
- 6.5 Tilbagesøgning af skat
- 6.5.1 I det omfang refusion efter lokal skattelovgivning og dobbeltbeskatningsoverenskomster er mulig, vil Banken efter bedste evne søge om tilbagebetaling af den for meget betalte skat af renter og udbytter. Der fratrækkes et gebyr som fastsættes af Banken ved afregning af det tilbagesøgte beløb. Alene beløb større end EUR 135 tilbagesøges. Selskabet skal bistå Banken med sådan tilbagesøgning af skat og skal udarbejde og underskrive alle nødvendige dokumenter og erklæringer i forbindelse hermed.

7. Ansvarsregler

7.1 Generelt

- 7.1.1 Banken er ansvarlig efter dansk rets almindelige regler over for Selskabet for skade Selskabet måtte lide som følge af manglende eller mangelfuld opfyldelse af Bankens forpligtelser i henhold til Aftalen. Banken er dog ikke ansvarlig for fejl ved udførelse af Corporate Actions, jf. pkt. 6 og fejl ved inddrivning af skat, jf. pkt. 6.5,

medmindre Banken har handlet groft uagtsomt. Banken er ikke ansvarlig for indirekte tab, herunder tab af goodwill og tab af omsætning.

7.1.2 Banken kan overlade opbevaring af Selskabets formue eller en del heraf til et andet kreditinstitut (en ”**Sub-custodian**”), men Banken er i så fald ansvarlig for Sub-custodians manglende og mangelfulde opfyldelse af Aftalen på samme måde, som hvis Banken selv opbevarede Selskabets formue. Selskabet er dog i samme omfang som Banken underkastet de retsregler og sædvaner, som gælder for udenlandske Sub-custodians såvel som dennes forretningsbetingelser. Banken er ikke ansvarlig for Sub-custodian’s eventuelle konkurs eller insolvens.

7.1.3 Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Banken ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- nedbrud i/manglende adgang til IT-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Banken selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- svigt i Bankens strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking)
- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Banken selv eller dens organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Banken
- andre omstændigheder, som er uden for Bankens kontrol.

7.1.4 Bankens ansvarsfrihed gælder ikke hvis:

- Banken burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet
- lovgivningen under alle omstændigheder gør Banken ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

7.2 Afviklingsinstruktioner

7.2.1 Afviklingen finder sted på baggrund af de fra Selskabet modtagne instruktioner. Det er Selskabets ansvar, at Banken modtager instruktionerne inden Bankens cut-off tid, som er kl. 09:00 dagen efter handelsdagen.

7.2.2 Hvis Banken modtager instruktioner efter cut-off vil de blive forsøgt afviklet på best-effort basis.

7.2.3 Alle handler bogføres på handlens afviklingsdag og med valør på afviklingsdagen.

7.3 For sen afvikling

7.3.1 Fejl hos Selskabet

7.3.1.1 Hvis en handel afvikles senere end den aftalte afviklingsdag med et tab for Banken til følge og fejlen skyldes fejlagtig eller for sent modtaget instruktion fra Selskabet, indestår Selskabet Banken for dette tab.

7.3.1.2 Hvis Banken opnår en renteindtægt som følge af for sen afvikling af en handel og fejlen skyldes Selskabet eller dennes eksterne rådgivere, er Selskabet berettiget til at anmode Banken om refusion af gevinsten, hvis gevinsten vurderes til at overstige EUR 3.000 (Beregnet på basis af Bankens noteringskurser på dagen for den faktiske afvikling, og Bankens faktiske renteindtægt).

7.3.1.3 Ovennævnte krav skal være fremsat overfor modparten senest 4 uger efter den faktiske afviklingsdag.

7.3.2 Fejl i markedet

7.3.2.1 Hvis en handel afvikles senere end den aftalte afviklingsdag med et rentetab for Banken til følge og fejlen skyldes forhold forårsaget af Selskabets handelsmodparter og/eller disses depotselskaber, herunder manglende betaling fra Selskabets handelsmodparter, vil Selskabet bistå Banken med at inddrive rentekravet, hvis tabet overstiger EUR 100 og kravet er fremsat overfor Selskabet senest 4 uger efter Banken er blevet gjort bekendt med kravet. Selskabet er forpligtet til at friholde Banken for sådanne tab.

7.3.2.2 Hvis en handel afvikles senere end den aftalte afviklingsdag med en gevinst for Banken til følge og fejlen skyldes forhold i markedet, herunder manglende levering fra Selskabets handelsmodparter, vil Selskabet ikke stille krav overfor Banken.

8. **Kontoforhold**

8.1 Indlånskonti knyttet til depoterne forrentes med Bankens til enhver tid værende indlånsrente for erhvervskunder.

8.2 Selskabet er ansvarlig for at de tilknyttede konti ikke udviser negative saldi og for straks at udligne sådanne saldi, hvis de måtte forekomme.

8.3 På valørdagen vil ændringer i porteføljen blive registreret i depoterne, og den tilsvarende betaling bliver registreret på de tilhørende konti.

9. Sikkerhed i forbindelse med depotopbevaring

- 9.1 Banken skal som depotselskab forvalte og opbevare Selskabets værdipapirer, likvide midler og andre aktiver særskilt. Kravet om særskilt forvaltning og opbevaring betyder, at Selskabets aktiver ikke må opbevares i samledepoter, men skal føres på individuelle konti og depoter. Selskabets udenlandske værdipapirer kan dog opbevares i et samledepot i et udenlandsk kreditinstitut såfremt Selskabets bestyrelse er underrettet herom og har samtykket heri, jf. FiL § 72.
- 9.2 FiL § 72 angiver herefter det lovgivningsmæssige grundlag for opbevaring af Selskabets danske og udenlandske værdipapirer, samt en sikring af Selskabets separatiststilling ved Bankens eventuelle konkurs.
- 9.3 Ifølge FiL § 72 skal en værdipapirhandler opbevare kunders værdipapirer i depoter adskilt fra værdipapirhandlerens egenbeholdninger. Banken foretager opbevaringen af Selskabets værdipapirer i et depot, adskilt fra Bankens egenbeholdning, men fælles for Bankens øvrige depotkunder, hvilket Selskabet accepterer ved underskrift af denne aftale. Banken gør opmærksom på, at opbevaring på samlekonto har den virkning, at Selskabets separatiststilling i anledning af Bankens konkurs forudsætter, at Banken har ført til en tilstrækkelig liste over Selskabets aktiver, hvorved disse er entydigt identificerede, og at erstatningsordningen i værdipapirhandelslovens § 81 ikke gælder for fejlregistreringer i et sådant register.
- 9.4 Ifølge FiL har den enkelte kunde i tilfælde af værdipapirhandlerens (depotselskabets) konkurs, betalingsstandsning eller lignende, en registreret ejendomsret på sine aktiver, hvis der ikke forinden er tvist om kundens ejendomsret.
- 9.5 Udenlandske værdipapirer registreres ikke i Værdipapircentralen, og retsvirkningen heraf er, at de ikke er omfattet af erstatningsordningen i henhold til Lov om værdipapirhandel m.v., hvilket Selskabet accepterer ved underskrift af denne aftale.

10. Andre bestemmelser

- 10.1 For denne aftale gælder i øvrigt Bankens til enhver tid værende almindelige forretningsbetingelser. Bankens nuværende almindelige forretningsbetingelser vedlægges som Bilag 2.
- 10.2 Hvis der er uoverensstemmelse mellem Aftalen og Bankens Almindelige forretningsbetingelser, er Aftalen gældende.

11. Fortrolighed

- 11.1 Oplysninger om kundeforholdet videregives kun, hvor Banken er berettiget hertil i henhold til lovgivningen, eller med Selskabets skriftlige samtykke.
- 11.2 Medarbejdere hos aftalens parter har tavshedspligt om alt, hvad de måtte erfare omkring parternes virksomhed. Tavshedspligten vil ligeledes være gældende efter aftalens ophør.

12. Ikrafttrædelse og opsigelsesadgang

- 12.1 Nærværende aftale træder i kraft ved begge parters underskrift.
- 12.2 Aftalen kan opsiges af begge parter med 1 måneds varsel, dog tidligst til udgangen af december 2007.
- 12.3 Denne aftale er udfærdiget i to eksemplarer, hvoraf hver af parterne modtager et.

Market Maker aftale

MARKET MAKING AFTALE

Mellem

DK Trends Invest A/S
Kigkurren 8G
2300 Købehavn S
CVR nr. 30207149
(herefter benævnt ”**Selskabet**”)

og

Basisbank A/S
Amaliegade 5c
1256 København K
CVR nr. 25213483
(herefter benævnt ”**Banken**”)

(hver for sig en ”**part**” og sammen ”**par-
terne**”)

er dags dato indgået følgende market making aftale (herefter ”**Aftalen**”)

1. Aftalens omfang:

- 1.1 Banken udøver på vegne Selskabet market making i Selskabets børsnoterede aktier under:

Fondskode: DK _____
Papirnavn: _____
(herefter "Aktierne")

2. Bankens forpligtelser

- 2.1 Banken skal tilstræbe, at kursudviklingen i Aktierne følger den generelle markedsudvikling og til enhver tid er afpasset udbuds- og efterspørgselssituationen.
- 2.2 Banken forpligter sig til fra aftalens indgåelse kontinuerligt hver børsdag i hele åbningstiden for OMX Københavns Fondsbørs elektroniske handelssystem (*Saxess*) at stille både en købs- og en salgspris for Aktierne. De stillede priser skal under normale markedsforhold have et maksimalt spread på 2 %, dog 4 %, hvis Selskabet kommer i small-cap indekset.
- 2.3 Banken er forpligtet til at stille købs- og salgspriser for op til 500 aktier, dog maksimalt modværdien af DKK 75.000. Banken er ikke forpligtet til at stille købspriser i det omfang Banken vurderer, at Banken derved risikerer at blive forpligtet til at afgive pligtmæssigt overtagelsestilbud til Selskabets aktionærer efter værdipapirhandelsloven eller regler udstedt i medfør heraf.
- 2.4 Ethvert køb og salg foregår for Bankens regning og risiko. Banken fastsætter egenhændigt købs- og salgspriser i henhold til de under dette punkt 2 angivne forpligtelser, og Selskabet kan således ikke rejse indsigelse vedrørende de af Banken stillede priser på Aktierne.
- 2.5 Med henblik på, at kunne orientere Selskabet såfremt Banken vurderer, at der vil opstå særligt stor interesse for køb eller salg af aktien, søger Banken løbende at overvåge hvilke investorgrupper der er aktive med handel i Aktierne, og søger at estimere hvilke beløb der potentielt kan forventes handlet for.
- 2.6 Banken giver hver måned oplysninger til Selskabet om købs- og salgønsker i det elektroniske handelssystem samt data vedrørende udviklingen i handel med Aktierne.
- 2.7 Banken forestår indberetning vedrørende handler til OMX Københavns Fondsbørs eller tilsvarende regulerede markeder.
- 2.8 Banken kan undlade opfylde sine forpligtelser i henhold til Aftalen, herunder forpligtelsen til at stille købs- og slagspriser, dersom der indtræder:

- ekstraordinære eller usædvanlige ændringer i økonomiske, finansielle eller politiske vilkår, som efter Bankens skøn vanskeliggør opfyldelse af forpligtelser efter denne aftale.
- systemnedbrud i OMX Københavns Fondsbørs', Værdipapircentralen A/S' eller Bankens, herunder Bankens EDB-centrals, systemer, eller
- anden force majeure.

2.9 Bankens forpligtelser indtræder først igen, når de under punkt 2.5 nævnte omstændigheder efter Bankens opfattelse ikke længere forhindrer Banken i at iagttage sine forpligtelser efter Aftalen.

3. Selskabets forpligtelser

3.1 Selskabet er forpligtet til at have et højt informationsniveau med detaljeret og hyppig information om Selskabets aktiviteter og økonomiske situation.

3.2 Selskabet er forpligtet til altid at overholde gældende love og forskrifter samt sine forpligtelser overfor OMX Københavns Fondsbørs.

4. Gebyr:

4.1 Som vederlag for de i Aftalen fastlagte ydelser betaler Selskabet Banken 15.000 kr. kvartalsvis bagud, første gang den 30. juni 2007 for perioden 1. april 2007 – 30. juni 2007..

4.2 Vederlag i henhold til 4.1 genforhandles årligt senest 1. december med virkning fra 1. januar.

5

5. Ikrafttræden og opsigelse

5.1 Aftalen træder i kraft ved Selskabets første noteringsdag på OMX Københavns Fondsbørs.

5.2 Aftalen kan opsiges af begge parter med 1 måneds varsel, dog tidligst til udgangen af december 2007.

6. Misligholdelse:

6.1 Såfremt Aftalen væsentligt misligholdes af den ene part, kan den anden part ophæve Aftalen med omgående virkning.

Investeringsrådgivningsaftale

INVESTERINGSRÅDGIVNINGSAFTALE

Mellem

DK Trends Invest A/S
Kigkurren 8G, 4. tv
DK-2300 København
CVR nr. 30207149

(herefter benævnt ”**Selskabet**”)

og

Trends Kapitalpleje A/S
Kigkurren 8G, 4. tv.
2300 København S
CVR nr. 30280199

(herefter kaldet ”**Investeringsrådgiveren**”)

(sammen herefter kaldet ”**Parterne**” eller hver for sig en ”**Part**” eller ”**Parten**”)

Er der indgået følgende aftale om investeringsrådgivning:

1. Baggrund og formål

- 1.1
- 1.2 Selskabets formål er under iagttagelse af et princip om risikospredning at anbringe selskabets midler i værdipapirer, finansielle instrumenter og likvide midler, herunder valuta.
- 1.3 Selskabet har antaget et administrationsselskab (herefter benævnt ”**Administrator**”) til at tage sig af den daglige ledelse af Selskabet og har indgået en administrationsaftale herom med Administrator.
- 1.4 Selskabet ønsker at antage Investeringsrådgiveren til at yde rådgivning om Selskabets investeringer i overensstemmelse med investeringsretningslinjerne.
- 1.5 Selskabets investeringsrammer (herefter benævnt ”**Investeringsretningslinjerne**”) fremgår i Allonge A til denne aftale.
- 1.6 Investeringsrådgiveren er underlagt de til enhver tid gældende regler, der følger af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel og tilsvarende regulering.
- 1.7 Investeringsrådgiveren påtager sig at rådgive Selskabet på de betingelser og vilkår, som fremgår af denne aftale. Selskabets opmærksomhed henledes på risikoadvarslen i punkt 11 om Selskabets risiko.
- 1.8 Denne aftale indeholder en rådgivningspligt for rådgiver, men ingen delegationsbeføjelser eller fuldmagt for så vidt angår beslutning om investering af Selskabets midler eller lignende kerneopgaver.

2. Investeringsrådgivning

- 2.1 Indbyrdes forhold:
 - 2.1.1 Selskabet antager hermed Investeringsrådgiveren til at rådgive Selskabet om sine investeringer.
 - 2.1.2 Investeringsrådgiveren anerkender, at der er tale om rådgivning, hvorefter alle beslutninger om investering af Selskabets midler foretages af Selskabet eller den antagne Administrator.
 - 2.1.3 Rådgivningen skal ske i overensstemmelse med de i nærværende aftale fastlagte retningslinjer, herunder de Investeringsretningslinjer, der fremgår af Allonge A.

Såfremt Selskabet ønsker, at der som led i investeringsstyringen skal kunne rådgives om kontrakter omfattende finansielle instrumenter (derivater), skal dette eks-plicit fremgå af Allonge A.

- 2.1.4 Selskabet accepterer, at der er tale om et erhvervmæssigt kundeforhold, hvorefter rådgivningen i henhold til denne aftale sker til Selskabet i sin egenskab af erhvervskunde, jf. den til enhver tid gældende bekendtgørelse om god skik for finansielle virksomheder^[1].
- 2.1.5 Selskabet, der som led i sin erhvervmæssige virksomhed regelmæssigt handler værdipapirer over beløbsgrænserne i § 2, stk. 2 i bekendtgørelse om god værdipapirhandelsskik^[2], indgår, hvor det måtte være relevant, aftale med Investeringsrådgiveren med den retsvirkning, at §§ 4 og 6-12 i bekendtgørelsen ikke finder anvendelse, uanset at den konkrete værdipapirhandel er omfattet af § 2, stk. 2.
- 2.1.6 Det er Selskabets ansvar at meddele Investeringsrådgiveren, hvis der sker ændringer i Selskabets forhold, der giver anledning til at revurdere Selskabets status som erhvervskunde m.v.
- 2.1.7 Investeringsrådgiveren skal yde rådgivning over for Selskabet i overensstemmelsen med og inden for de til enhver tid fastlagte Investeringsretningslinjer, jf. Allonge A.
- 2.1.8 Investeringsrådgiveren vil handle redeligt og loyalt og vejlede i nødvendigt omfang om risici forbundet med en disposition samt oplyse om de umiddelbare konsekvenser af Selskabets valgmuligheder.
- 2.1.9 Investeringsrådgiveren skal løbende følge Selskabets portefølje og rådgive om tilpasning af porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast. Investeringsrådgiveren foretager egenhændigt rådgivning efter bedste evne og viden, men inden for Investeringsretningslinjerne, jf. Allonge A. Investeringerne sker for Selskabets fulde regning og risiko.
- 2.2 Risikorammer:
- 2.2.1 Minimums- eller maksimumsgrænser i Investeringsretningslinjerne er fastsat under hensyntagen til den aktuelle markedsværdi.

^[1] P.t. Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1046 af 27. oktober 2004 om god skik for finansielle virksomheder.

^[2] P.t. Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 72 af 31. januar 2003 om god værdipapirhandelsskik.

- 2.2.2 I det omfang de fastsatte grænser i Investeringsretningslinierne efterfølgende bliver overskredet, anses dette ikke for brud på Investeringsretningslinjerne, m.m. hvor sådanne overskridelser følger af, at:
- 1) der efterfølgende er kursændringer på værdipapirer, der indgår i Selskabets formue,
 - 2) Selskabet udnytter tegningsrettigheder knyttet til værdipapirer, der indgår i Selskabets formue, eller
 - 3) Selskabets formue formindskes som følge af nedsættelse af kapitalen.
- 2.2.3 Ved sådanne overskridelser, samt overskridelser, der følger af grunde, som Selskabet ikke har indflydelse på, skal Investeringsrådgiveren nedbringe overskridelsen inden for en periode på 6 måneder fastsat i Investeringsretningslinierne. Selskabet kan meddele tilladelse til, at overskridelsen nedbringes over en længere periode, såfremt dette er i aktionærernes interesse.
- 2.2.4 Såfremt Selskabet kræver det, er Investeringsrådgiveren imidlertid forpligtet til at placere Selskabets formue i overensstemmelse med Investeringsretningslinjerne, så snart det er praktisk muligt.
- 2.3 Enhver gevinst og ethvert tab, der følger af ændringer i værdien af de af nærværende aftale omfattede midler - det være sig på grund af kursændringer på de pågældende værdipapirer eller anden årsag - henholdsvis tilfalder og bæres af Selskabet.

3. Handel

- 3.1 Administrator eksekverer Selskabets investeringsbeslutninger på vegne af Selskabet.
- 3.2 Administrator køber og sælger værdipapirer m.v. i overensstemmelse med den foreslåede rådgivning eller handler på anden måde efter sit bedste skøn for at investere eller reinvestere Selskabets formue i henhold til Selskabets beslutninger.
- 3.3 Det påhviler Investeringsrådgiveren at behandle Selskabet redeligt og loyalt.
- 3.4 Ved rådgivning iagttages reglerne om god værdipapirhandelsskik vedrørende ”best execution”, hvorefter udførelsen sker på den efter omstændighederne, herunder tid og mængde, bedst mulige pris samt bedste betingelser i øvrigt under hensyntagen til bl.a. Selskabets behov for at få handlen gennemført, muligheder herfor samt risikoen for ændringer i markedet.

- 3.5 Administrator eksekverer modtagne ordrer hurtigst muligt med mindre andet aftales med Selskabet.

4. Data/rapportering

- 4.1 Parterne er gensidigt forpligtede til at levere de i **Allonge A** aftalte data og foretage den i **Allonge B** beskrevne og aftalte rapportering.

5. Delegering

- 5.1 Investeringsrådgiveren kan vælge, hvor det er sædvanligt eller rimeligt, at lade administrative opgaver, handler og tilknyttede opgaver, services eller funktioner, som er nødvendige for at Investeringsrådgiveren kan udføre sine opgaver efter denne aftale, udføre hos tredjemand og er i den forbindelse berettiget til at videregive sædvanlige kundeoplysninger til tredjemand efter aftale. Investeringsrådgiverens ansvar over for Selskabet påvirkes ikke heraf.

6. Interessekonflikter

- 6.1 I tilfælde af en eventuel interessekonflikt mellem Selskabet eller Administratoren og en eller flere andre kunder, mellem Selskabet eller Administratoren og Investeringsrådgiveren eller mellem Selskabet eller Administratoren og Investeringsrådgiverens ansatte skal arten og omfanget af interessen meddeles Selskabet og samtykke opnås, inden Selskabets ordre udføres eller rådgivningen gives.
- 6.2 I helt særlige tilfælde, hvor Investeringsrådgiveren eller den ansatte vil overtræde deres pligt til at overholde reglerne om god skik for finansielle virksomheder og værdipapirhandel, hvis konflikten ignoreres, kan Investeringsrådgiveren og dennes medarbejdere afvise at rådgive Selskabet, hvor interessekonflikten gør sig gældende.

7. Corporate actions

- 7.1 Hvor Investeringsrådgiveren finder det formålstjenligt, kan Investeringsrådgiveren informere Administrator om en corporate action og på baggrund af Selskabets instrukser udøve stemmeretten eller andre rettigheder knyttet til de berørte værdipapirer.

8. Depot m.v.

- 8.1 Selskabet er pligtig til at sikre, at depotbanken for de berørte porteføljer agerer øjeblikkeligt i overensstemmelse med Investeringsrådgiverens rådgivning i forbindelse med modtagelse eller levering af likviditet eller værdipapirer, herunder sikre levering af sådanne dokumenter, fuldmagter m.v., som er nødvendige for at værdipapirerne kan overdrages og registreres.

9. Meddelelser

- 9.1 Enhver ændring af indholdet af denne aftale, herunder allonger til aftalen, skal være skriftlig og underskrevet af de respektive tegningsberettigede for Parterne.
- 9.2 Hvor Parterne i kraft af enighed eller praksis anerkender at anvendelse af elektronisk kommunikation er Parterne forpligtede til at opretholde en tilfredsstillende standard for sådan kommunikation samt betryggende procedurer for distribution, sikkerhed, lagring m.v.
- 9.3 For så vidt angår tab af fortrolighed grundet anvendelse af elektronisk kommunikation kan Parterne ikke gøres ansvarlige for forhold, der kan henføres til nedbrud i/manglende adgang til IT-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Parten selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne samt svigt i Partens strømfor- syning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking).

10. Skat

- 10.1 Investeringsrådgiveren tilstræber i investeringsstyringen at inddrage relevante skatteregler. Investeringsrådgiveren påtager sig imidlertid ikke at yde Selskabet generel skattemæssig rådgivning. Selskabet henvises til at søge anden rådgivning til afklaring af specifikke skattemæssige forhold, herunder de skattemæssige konsekvenser som følger af investeringerne under denne aftale.
- 10.2 Investeringsrådgiveren påtager sig intet ansvar for de skattemæssige konsekvenser af de foretagne transaktioner og investeringer.

11. Selskabets risiko

11.1 Selskabet erklærer ved sin underskrift på nærværende aftale at være oplyst om og indforstået med, at:

1. Investeringer i værdipapirer indebærer en risiko for tab, og at denne risiko alene bæres af Selskabet.
2. Omfanget af risikoen for tab afhænger bl.a. af de aftalte Investeringsretningslinjer, jf. Allonge A. Investeringsretningslinjerne er fastlagt med udgangspunkt i de oplysninger, Selskabet har stillet til rådighed for Investeringsrådgiveren, og Investeringsrådgiveren påtager sig ikke et ansvar for, at disse oplysninger er korrekte eller tilstrækkelige.
3. Det er Selskabets ansvar at meddele Investeringsrådgiveren, hvis der sker ændringer i relevant lovgivning, risikotolerance i porteføljen eller andre relevante forhold, der kan eller bør give anledning til ændring i de aftalte Investeringsretningslinjer.

12. Investeringsrådgivningshonorar

12.1 Investeringsrådgiverens honorar beregnes og faktureres Selskabet kvartalsvist hvert kvartal den 1. i den første måned i kvartalet. Aftalte honorarsatser fremgår af Allonge B.

12.2 Honoraret beregnes på baggrund af et gennemsnit af porteføljens formue primo og ultimo kvartalet.

12.3 For en periode, der ikke omfatter et helt kvartal, betales et forholdsmæssigt honorar.

12.4 Resultatafhængigt honorar beregnes månedligt og faktureres Selskabet kvartalsvist hvert kvartal den 1. i den første måned i kvartalet. Aftalte honorarsatser fremgår af Allonge B.

12.5 Resultatafhængigt honorar opgøres efter formuens forrentning i det respektive regnskabsår i Allonge B.

13. Rapportering og mødeafholdelse

13.1 For at holde Selskabet nøje informeret om de foretagne investeringer skal denne forsynes med informationer som specificeret i Allonge B. Aftalt rapporteringsfrekvens fremgår i øvrigt af Allonge B.

- 13.2 På Selskabets foranledning afholdes møde parterne imellem, hvor Investeringsrådgiverens vurdering af det generelle investeringsklima samt konklusion og anbefaling vedrørende investeringsstrategien for porteføljen fremlægges.
- 13.3 Investeringsrådgiveren er forpligtet til uden ugrundet ophold at oplyse Selskabet og Administratoren om forhold vedrørende Selskabets investeringer, der kan have afgørende eller væsentlig betydning for Selskabets risikorammer og risikostyring.
- 13.4 Investeringsrådgiveren er endvidere forpligtet til uden ugrundet ophold at oplyse Selskabet og Administratoren om evt. bristede forudsætninger i Selskabets risikopolitik som fastsat i Investeringsretningslinierne, der kan have afgørende eller væsentlig betydning for Selskabets risikorammer og risikostyring.
- 13.5 Omfattet af oplysningspligten er tillige forhold, der kan have afgørende eller væsentlig betydning for Selskabets mulighed for at skabe fornøden likviditet med henblik på evt. at kunne nedsætte aktiekapitalen i overensstemmelse med vedtægternes bestemmelser herom.

14. Erstatningsansvar

- 14.1 Investeringsrådgiveren er ikke ansvarlig for tab opstået som følge af investeringer godkendt af Selskabet og foretaget inden for investeringsretningslinierne i værdipapirer, finansielle instrumenter, bankindsud m.v., der falder i værdi. Investeringsrådgiveren er ikke pligtig til at erstatte sådanne tab.
- 14.2 En Part er erstatningsansvarlig, hvis denne på grund af fejl eller forsømmelser, der kan henregnes til Parten som groft uagtsomme, opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.
- 14.3 Parternes ansvar omfatter ikke følgeskader, driftstab eller andre indirekte tab.
- 14.4 Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er en Part ikke ansvarlig for tab, som skyldes:
- Nedbrud i/manglende adgang til IT-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Parten selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne.
 - Svigt i Partens strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking).

- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Parten selv eller dens organisation, og uanset konfliktens årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Parten.
- Ændre omstændigheder, som er uden for Partens kontrol.

14.5 En Parts ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

Parten burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet.
Præceptiv lovgivning under alle omstændigheder gør Parten ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

15. Tavshedspligt, videregivelse m.v.

- 15.1 Parterne skal betragte alle informationer vedrørende hinandens interne forhold, portefølje, politik, procedurer m.v. som strengt fortrolige og omfattet af en pligt til hemmeligholdelse.
- 15.2 Oplysninger om kundeforhold videregives kun, hvor Investeringsrådgiveren er berettiget eller forpligtet hertil i henhold til lovgivningen, eller med Selskabets skriftlige samtykke.
- 15.3 Der videregives oplysninger til offentlige myndigheder, hvor Investeringsrådgiveren er forpligtet hertil.
- 15.4 Investeringsrådgiveren kan derudover videregive oplysninger, som er nødvendige for at opfylde aftaler med Selskabet.
- 15.5 Information, som Parterne modtager om hinanden i forbindelse med forhandlingerne om og gennemførelsen af Aftalen, skal uden tidsbegrænsning anses for fortrolig information, som Parterne ikke er berettiget til at bruge på anden vis end forudsat i Aftalen eller videregive til tredjemand, medmindre den pågældende information:
- er eller bliver almindeligt tilgængelig, og dette ikke skyldes den modtagende Parts videregivelse af informationen i strid med denne forpligtelse, eller
 - er eller bliver kendt for den modtagende Part via en kilde, der ikke vedrørende den pågældende information har en hemmeligholdelsesforpligtelse over for den udleverende Part.

16. Fejl i oplysninger

- 16.1 Hvis en Part bliver opmærksom på, at der er registreret forkerte eller vildledende oplysninger om porteføljen i Selskabet, vil de straks blive rettet eller slettet. Er oplysningerne videregivet til andre, vil modtagerne blive underrettet om rettelserne.

17. Lovvalg og værneting

- 17.1 Nærværende aftale skal i enhver henseende fortolkes og udfyldes i overensstemmelse med dansk ret.
- 17.2 Enhver uoverensstemmelse, der måtte opstå som følge af denne aftale, dens indgåelse, gennemførelse, fortolkning, gyldighed, ophør eller opfyldelse, såvel som enhver aftale, der er associeret til Aftalen eller et resultat deraf, såvel som enhver sag, der udspringer af samme, og som ikke kan bilægges af Parterne i mindelighed, skal i første instans indbringes for Sø- og Handelsretten. Som subsidiært værneting er aftalt Københavns Byret.
- 17.3 Alternativt kan Parterne efter fælles overenskomst beslutte, at uoverensstemmelser endeligt skal afgøres i henhold til lov om voldgift.

18. Ikrafttrædelse og ophør

- 18.1 Aftalen træder i kraft ved begge Parters underskrift.
- 18.2 Aftalen kan af hver af Parterne opsiges med 12 måneders varsel, men kan først opsiges første gang med udgangen af 2009. Hvis en Part gør sig skyldig i væsentlig misligholdelse af nærværende aftale, er den anden Part berettiget til at ophæve Aftalen straks. Såfremt det skønnes i Selskabets interesse, kan Selskabet dog opsige aftalen øjeblikkeligt mod compensation af Investeringsrådgiverens forventede indtjening, dersom Aftalen ikke var blevet opsagt med udløbet af opsigelsesperioden. Compensation for Investeringsrådgiverens forventede indtjening ved Selskabets øjeblikkelige opsigelse beregnes på baggrund af Selskabets formue på tidspunktet for opsigelse og frem til udløbet af opsigelsesperioden med tillæg af Investeringsrådgiverens dokumenterede udgifter i forbindelse med opsigelsen.
- 18.3 Opsigelse af Aftalen har ikke virkning for allerede indgåede, men endnu ikke afviklede handler/transaktioner vedrørende værdipapirer, finansielle instrumenter, bankindsud m.v.
- 18.4 Aftalen er underskrevet i 3 ligelydende eksemplarer, hvoraf Selskabet, Investeringsrådgiveren og Administrator hver modtager et originalt eksemplar.

ALLONGE A

til investeringsrådgivningsaftale mellem DK Trends Invest A/S, (herefter benævnt ”Selskabet”) og Trends Kapitalpleje A/S(herefter benævnt ” **Investeringsrådgiveren**”).

Investeringsretningslinier

1. Generelt

Alle investeringer skal foretages i henhold til gældende lov om værdipapirhandel og de i vedtægterne og prospektet fastlagte placeringsregler for Selskabet.

Nedenstående investeringsretningslinier er udarbejdet under hensyntagen til ovenstående lovgivning, vedtægter, prospekt samt bestyrelsens retningslinier.

Investeringsretningslinierne kan til enhver tid ændres af Selskabets bestyrelse.

2. Aktivtyper

Selskabet må alene investere sine midler i aktier og andre omsættelige værdipapirer, der kan sidestilles med disse.

Selskabet må alene investere sine midler i aktier og andre omsættelige værdipapirer, der kan sidestilles med disse.

Selskabets investeringsrammer er;

- Der må investeres i børsnoterede aktier på OMX Den Nordiske Børs samt Oslo Børs ASA og Kauphöll Íslands.
- Der må investeres i børsnoterede obligationer på OMX Den Nordiske Børs samt Oslo Børs ASA og Kauphöll Íslands.
- Finansielle instrumenter af enhver art medgår i definitionen af investeringsrammen og overholdelse af denne. Eksponering i futures marked for aktier og obligationer er altid inkluderet, når overholdelse af rammerne opgøres. Såfremt der investeres, medgår kursværdien af de underliggende aktiver altid i investeringsrammen for Selskabet.
- Investeringsrammer for de forskellige typer aktier angiver, at der maksimalt må investeres 100% af porteføljen i LargeCap, op til 60% i MidCap aktier og op til 60% i SmallCap aktier, Øvrige investeringsobjekter maksimalt op til 40% samt kontant op til 100%.

3. Markeder

Selskabet må alene investere i værdipapirer, der er optaget til offentlig notering på OMX eller handlet på et andet marked, der er offentligt anerkendt, regelmæssigt arbejdende og åbent for offentligheden i Danmark og Norge.

4. Begrænsninger i andel investeret i samme udsteder

Selskabet må uden begrænsninger investere i obligationer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af EU-medlemslande, af lande, som EU har indgået aftale med på det finansielle område, samt af Zone A-lande. Endvidere må Selskabet uden begrænsninger investere i obligationer udstedt eller garanteret af internationale organisationer af offentlig karakter, hvis værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet.

Såfremt der investeres i aktier, kan Selskabet investere op til 10% af Selskabets aktiver i aktier udstedt af samme selskab. Selskabet må højst anbringe 20% af sine aktiver i instrumenter udstedt af emitterer i samme koncern.

5. Benchmark

Benchmark er OMXC20

6. Anvendelse af finansielle instrumenter

Selskabet må indgå finansielle kontrakter. Der kan dog foretages valutakurssikring af beholdningen af værdipapirer denomineret i EUR, Svenske Kroner, Norske Kroner og Islandske Kroner.

7. Nyudstedelser

Selskabet må ikke deltage i tegninger eller nyemissioner, medmindre værdipapirerne vil blive handlet på de under punkt 3 nævnte fondsbørser eller markeder, og at denne notering ventes gennemført inden et år fra emissionen.

8. Lån

Der må ikke optages lån.

ALLONGE B

til investeringsrådgivningsaftale mellem DK Trends Invest A/S, (herefter benævnt ”Selskabet”) og Trends Kapitalpleje A/S(herefter benævnt ” **Investeringsrådgiveren**”).

Rådgivningshonorar

1. Honorar:

- Investeringsrådgiverens honorar beregnes og faktureres kvartalsvist hvert kvartal den 1. i den første måned i kvartalet.
- Investeringsrådgiver oppebærer et rådgivningshonorar på 1,00 % p.a. af porteføljens formue, dvs. 0,25 % pr. kvartal.
- Honoraret beregnes på baggrund af et gennemsnit af porteføljens formue primo og ultimo hver måned.
- Rådgivningshonorar opgøres på baggrund af samme principper som gælder ved beregning af Indre Værdi.

2. Resultatafhængigt honorar:

Investeringsrådgiveren oppebærer desuden et resultatafhængigt honorar på 9 % af positivt afkast før skat og omkostninger. Honoraret udbetales med udgangen af et kvartal med 0,25%, som et gennemsnit af det forløbne kvartals formue.

Det resultatafhængige honorar udgør 9% af et positivt overskud før skat og administrationsomkostninger, og beregnes én gang om året i forbindelse med årsregnskabsafslutningen. Før beregning af den afkasts afhængige betaling, skal eventuelt forudgående års negative resultater modregnes. Det resultatafhængige honorar beregnes af formuens forrentning som forskellen mellem primo formuen og ultimo formuen det respektive regnskabsår (”High Water Mark”). High Water Mark bliver således ”nulstillet” ved påbegyndelsen af et nyt regnskabsår.

3. Transaktionsomkostninger/kurtagesatser:

- Investeringsrådgiver modtager ikke kurtage ved handel for Selskabet
- Investeringsrådgiver kan opkræve eventuelle handelsomkostninger hos Selskabet
- Investeringsrådgiver må ikke foranledige kursskæring
- Det skal udtrykkeligt meddeles, såfremt Investeringsrådgivers på vegne af Selskabet har handlet op mod investeringsrådgivers egenbeholdning.

4. Rapportering

- Investeringsrådgiver skal månedligt lave en afkastrapportering der lægges på hjemmesiden. Afkastrapporteringen skal som minimum indeholde følgende:
 - Afkast
 - Resume af det foregående kvartal
 - Investeringsrådgivers forventning til det kommende kvartal
 - Investeringsmæssige tiltag
 - Opgørelse af høj/lav udsving
- Selskabet udsender ovenstående orientering til investorerne via e-mail ligesom det kan findes på Selskabets hjemmeside.

Tegningsblanket

DK Trends Invest A/S

Udbud af minimum 395.000 stk. Nye Aktier og 5.000 stk. Eksisterende Aktier og maksimum 1.995.000 Nye Aktier a nominelt DKK 100 og 5.000 Eksisterende Aktier a nominelt DKK 100, som udbydes til kurs 103,75 .

Fondskode/ISIN: DK Trends Invest A/S, Nye Aktier DK0060080034 (midlertidig ISIN/Fondskode, som ikke bliver noteret)
Fondskode/ISIN: Eksisterende Aktier DK0060076008

Kun en blanket pr. ordregiver.

Salgssted; basisbank.dk A/S, CVR-nummer 25213483,

Adresse:

basisbank.dk

Amaliegade 5C,

1256 København K

Tlf.: 70220929

Fax.: 7022 0827

Mailadresse; invest@basisbank.dk

Udbudsperiode: 8. maj til 23. maj 2007, kl. 16.00 (dansk tid) begge dage inklusiv. I tilfælde af fuldtegning (dvs. at der er kommet købsordrer på mere end det maksimale Udbudte antal aktier) uanset tidspunktet i tegningsperioden kan Udbuddet afsluttes før udløbet af tegningsperioden.

Udbudskurs: Udbudskursen er DKK 103,75 pr. Aktie a nominelt DKK 100

Børsprospektet dateret den 26. april 2007 indeholder DK Trends Invest A/S' vedtægter, åbningsbalance og vilkår for tegning.

Opmærksomheden henledes på, at der også kan tegnes elektronisk på www.dktrendsinvest.dk og www.basisbank.dk, dog kun for ordrer op til DKK 100.000. Ordre modtaget elektronisk på ovenstående webadresser reduceres ikke, men den elektroniske tegning kan ved fuldtegning lukke på et hvilket som helst tidspunkt i løbet af dagen. Investorer som tegner med tegningsblanket bør være opmærksom på, at det samlede Udbud kan lukkes momentant når som helst såfremt der kommer flere elektroniske tegninger betalt med Dankort end det samlede Udbudte antal aktier.

For bindende ordrer indleveres tegningsblanketten til ordregivers eget kontoførende pengeinstitut eller fondsmæglerselskab i udfyldt og underskrevet stand i så god tid, at det kontoførende pengeinstitut har mulighed for at behandle og videresende ordren, således at den er basisbank.dk' Corporate Finance i hænde senest den 23. maj 2007 kl. 16.00 (dansk tid).

På vilkår som anført i Børsprospektet dateret den 26. april 2007 afgiver jeg/vi herved tilbud om tegning af Aktier i DK Trends Invest A/S.

Tegningsordre afgives som bindende ordre

Jeg/vi accepterer, at basisbank.dk A/S kan kræve oplysning om mit/vort navn og adresse og er berettiget til at videregive denne information til DK Trends Invest A/S. Jeg/vi forpligter mig/os til at betale modværdien af tildelte aktier til den fastsatte udbudskurs.

Felt udfyldes:

Antal Aktier: _____

For kroner (minimum DKK 1000): _____

Investortype (sæt ét kryds)

___ Bank, sparekasse, kreditinstitut

___ Børsmægler

___ Forsikringsselskab

___ Porteføljemanager og øvrige institutionelle investorer

___ Fonde, investeringsforeninger

___ Pensionskasse

___ Anden erhvervsvirksomhed

___ Privatperson

___ Anden (anfør hvilken)

Overstiger de samlede købs-/tegningsordrer det udbudte antal aktier, vil der ske reduktion eller fordeling af tegningerne ud fra retningslinier afgivet af Selskabets bestyrelse, som anført i Børsprospektet, jf. afsnittet 5.1.5. "Reduktion af tegningsordrer" i Værdipapirnoten.

Indtil Udbudsperiodens udløb indleverer kontoførende institutter eller fondsmæglerselskaber modtagne tegningsordrer til basisbank.dk A/S, Corporate Finance. Registrering af aktierne i Værdipapircentralen (VP) sker mod betaling, hvilket forventes at finde sted senest den 1. juni 2007.

Aktierne skal noteres på navn.

OPLYSNINGER OG UNDERSKRIFT

Navn _____ VP-konto nr.: _____

Adresse: _____ Konto til afregning: _____

c/o adresse: _____ Kontoførende institut: _____

Postnr. Og by: _____

Telefon: _____ CVR nr./CPR nr.: _____

Dato: _____ Underskrift: _____

Ordren er indleveret gennem: Reg. Nr.: _____ CD-ident: _____ Dato: _____ Tlf.nr.: _____ Firma-stempel/underskrift: _____

Jeg er bekendt med, at tegningen alene sker på baggrund af det prospekt, som DK Trends Invest A/S har udarbejdet. Prospektet kan downloades på www.dktrendsinvest.dk

OPRETTELSE AF NY VP-KONTO

Denne rubrik udfyldes i forbindelse med oprettelse af ny VP-konto og eventuel tilhørende afkastkonto.

CPR/CVR nr.: _____ Legitimationsnr. (kopi vedlægges)

Afkast-/gebyrkonto: _____

Telefon: _____

Stilling: _____

Navn: _____

Gade: _____

Postnr.: _____

By: _____