



IR Administration ApS

CVR. nr. 36017058

Årsrapport 2017
1. januar – 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling,
den 8. marts 2018

Dirigent



Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17

Selskabsoplysninger

Selskabet:

IR Administration ApS
Østergade 25 1. tv.
7400 Herning

Telefon: 96263000
Telefax 96263001
Web: www.irg.dk
Cvr. nr.: 36017058

Stiftet: 23. juni 2014

Hjemsted: Herning

Regnskabsår: 1. januar – 31. December

Bestyrelse:

Michael Krogh Andersen, formand
René Krogh Andersen
Kim Hedevang Andreasen

Direktion:

René Krogh Andersen

Revisor:

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Bank:

Nykredit Bank A/S
Dalgasgade 23
7400 Herning

Advokat:

Gorrissen Federspiel
Silkeborgvej 2
8800 Århus

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar -31. december 2017 for IR Administration ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 8. marts 2017

Direktion:

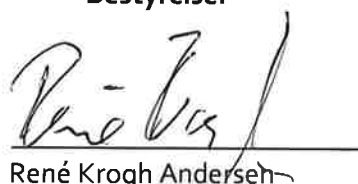


René Krogh Andersen

Bestyrelse:



Michael Krogh Andersen(formand)



René Krogh Andersen



Kim Hedevang Andreasen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i IR Administration ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for IR Administration ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om Forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med Lov om Forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om Forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som

væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Lov om Forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om Forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 08/03/2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Thomas Rosquist Andersen
MNE: 31482
statsautoriseret revisor



Martin Jon Albæk Pedersen
MNE: 34149
statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Administrationsgebyrer	1.666.139	1.349.812	1.052.189	151.264
Udgifter til personale og administration	1.448.508	1.155.538	872.625	0
Resultat før finansielle poster	118.870	100.939	30.700	116.183
Periodens resultat	91.766	78.692	22.750	85.717
Egenkapital	1.258.926	1.167.160	1.088.467	165.717
Aktiver i alt	1.373.817	1.268.336	1.167.161	206.183

Nøgletal

Solvensprocent	92%	92%	93%	80%
Egenkapitalforrentning før skat	9,70%	8,95%	4,67%	140,22%
Egenkapitalforrentning efter skat	7,56%	6,98%	3,63%	103,45%
Gennemsnitlig antal medarbejdere	1	1	1	0
Antal foreninger/alternative investeringsfonde under administration*	5	5	5	
Antal afdelinger under administration*	5	5	5	
Formue under administration (i mia. kr.)*	1,80	1,55	1,35	

* Opgjort i henhold til FAIF loven og alene medtaget fra 2015, hvor selskabet har fået tilladelse i henhold til FAIF loven.

Ledelsesberetning

IR Administration ApS er forvalter af alternative investeringsfonde under tilsyn af Finanstilsynets.

Selskabet blev godkendt som FAIF (Forvalter af alternative investeringsfonde) af Finanstilsynet i september 2015, og fik samtidig tilladelse til markedsføring overfor detailinvestorer.

Selskabet er forvalter af følgende alternative investeringsfonde: IR Basis A/S, IR Højrente A/S, IR Vækstlande A/S, IR Erhverv A/S og IR Favoritter A/S. Selskabets eneste driftsmæssige indkomst er administrationsgebyrer fra disse selskaber.

Selskabets indkomster er let målbare. Selskabet honoreres på baggrund af skriftlige aftaler. Investeringselskaberne faktureres kvartalsvis.

Selskabet har uddelegeret porteføljeplejen på investeringsselskaberne til Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S.

Årets resultat blev 91.766 kr. efter skat. Bestyrelsen foreslår resultatet overført til næste år. AUM er igennem 2017 vokset betragteligt og er nu 1.800 mia. kr. Spredningen på aktionærerne i de enkelte AIF'er, er blevet så stor, at selskabets koncentrationsrisiko formindsket væsentligt.

Selskabet forventer i 2018 en kraftig forøgelse af AUM båret af en klar kommunikation, en troværdig investeringsstrategi samt de i årene opnåede gode resultater.

De 5 investeringsselskaber blev i 2017 noteret på Nasdaq Copenhagen

Selskabet drift forventes at udvise stigende resultater igennem 2018 som følge af en øget AUM.

IR Administration ApS' væsentligste aktiv er selskabets videns ressourcer. Selskabet har uddelegeret porteføljeplejen til Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S der har en egenudviklet investeringsstrategi, som så vidt vides er unik. Selskabets medarbejdere udbygger løbende deres viden og kompetencer.

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Ledelsen i selskabet har følgende ledelsesposter:

Direktion:

René Krogh Andersen: Direktør for Danshirt Holding ApS
 Direktør for IR Basis A/S
 Direktør for IR Vækstlande A/S
 Direktør for IR Højrente A/S
 Direktør for IR Erhverv A/S
 Direktør for IR Favoritter A/S
 Direktør for FMS InvesteringsRådgivning A/S

Bestyrelse:

Michael Krogh Andersen: Bestyrelsesformand for Krogh ApS
 Bestyrelsesformand i Herning Capital A/S, Cvr. 28 33 11 50
 Bestyrelsesformand for IR Basis A/S
 Bestyrelsesformand for IR Vækstlande A/S
 Bestyrelsesformand for IR Højrente A/S
 Bestyrelsesformand for IR Erhverv A/S
 Bestyrelsesformand for IR Favoritter A/S
 Bestyrelsesmedlem i Holstebro Butikcenter Vest A/S
 Bestyrelsesmedlem i Nordstrøm A/S
 Direktør for FMS InvesteringsRådgivning A/S

René Krogh Andersen: Direktør for Danshirt Holding ApS
 Direktør for IR Basis A/S
 Direktør for IR Vækstlande A/S
 Direktør for IR Højrente A/S
 Direktør for IR Erhverv A/S
 Direktør for IR Favoritter A/S
 Direktør for FMS InvesteringsRådgivning A/S

Kim Hedevang Andreasen: Direktør for KHKB Holding ApS

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for IR Administration ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser, samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at økonomiske fordele vil fragå selskabet og forpligtelsernes værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi, bortset fra immaterielle og materielle aktiver, der måles til kostpris.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterer på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Administrationsgebyrer

Administrationsgebyrer omfatter indtægter for forvaltningen af IR Basis A/S, IR Højrente A/S, IR Vækstlande A/S, IR Erhverv A/S og IR Favoritter A/S. Administrationsgebyr periodiseres over perioden.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter af likvide beholdninger, og indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale. Omkostninger indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter omfatter omkostninger til salg og øvrig administration.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger måles til dagsværdi, hvilket normalt svarer til nominal værdi.

Andre tilgodehavender

Tilgodehavende honorarer og renter samt deposita måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital og udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster, samt for betalte aconto skatter.

Udskudt skat er skatten af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes såvel udskudte skatteforpligtelser som udskudte skatteaktiver.

Udskudte skatteaktiver, herunder værdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten i udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske enhed. Eventuelle udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Anden gæld

Anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledninger.

Solvensprocent	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100\%}{\text{Aktiver i alt}}$
Egenkapitalforrentning før skat	$\frac{\text{Årets resultat før skat} \times 100\%}{\text{Gennemsnitlig Egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100\%}{\text{Gennemsnitlig Egenkapital}}$

Resultatopgørelse

<u>note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1 Administrationsgebyrer	1.666.139	1.349.812
2 Udgifter til personale og administration	-1.448.508	-1.155.538
3 Andre driftsudgifter	<u>-98.761</u>	<u>-93.335</u>
Resultat før finansielle poster	118.870	100.939
4 Finansielle indtægter	-1.222	-53
Resultat før skat	117.648	100.886
5 Skat	<u>-25.882</u>	<u>-22.194</u>
Årets Resultat	<u>91.766</u>	<u>78.692</u>
Forslag til resultat disponering		
Overført til næste år	<u>91.766</u>	<u>78.692</u>
	<u>91.766</u>	<u>78.692</u>
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	91.766	78.692
Anden totalindkomst	0	0
Skat af anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst	<u>91.766</u>	<u>78.692</u>

Balance

Aktiver		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>note</u>			
	Tilgodehavender		
6	Periodeafgrænsningsposter	<u>0</u>	<u>23.460</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>0</u>	<u>23.460</u>
7	Likvide beholdninger	1.373.817	1.244.876
	Aktiver i alt	<u><u>1.373.817</u></u>	<u><u>1.268.336</u></u>
Passiver			
8	Egenkapital		
	Aktiekapital	980.000	980.000
	Overført overskud	<u>278.926</u>	<u>187.160</u>
	Egenkapital i alt	<u><u>1.258.926</u></u>	<u><u>1.167.160</u></u>
	Hensatte forpligtelser		
9	Hensættelser til udskudt skat	<u>0</u>	<u>5.161</u>
	Hensatte forpligtelser i alt	<u><u>0</u></u>	<u><u>5.161</u></u>
	Gæld		
10	Andre passiver	<u>114.891</u>	<u>96.015</u>
	Gæld i alt	<u><u>114.891</u></u>	<u><u>96.015</u></u>
	Passiver i alt	<u><u>1.373.817</u></u>	<u><u>1.268.336</u></u>
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12	Nærtstående parter		
13	Ejerforhold		
14	Supplerende oplysninger vedr. kapitalkrav		
15	Revisorhonorar		
16	Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici		

Egenkapitaloppgørelse

	Aktie- kapital kr.	Overført regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 01.01.2017	980.000	187.159	1.167.159
Årets resultat		91.766	
Anden totalindkomst		0	
Årets totalindkomst		91.766	91.766
Kapitaltilførelser eller -nedsættelser			
Udlodning til ejere			
Egenkapital 31.12.2017	980.000	278.925	1.258.925
Egenkapital 01.01.2016	980.000	108.467	1.088.467
Årets resultat		78.692	
Anden totalindkomst		0	
Årets totalindkomst		78.692	78.692
Kapitaltilførelser eller -nedsættelser			
Udlodning til ejere			
Egenkapital 31.12.2016	980.000	187.159	1.167.159

Noter

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1 Administrationsgebyrer		
IR Basis A/S	916.096	749.470
IR Højrente A/S	125.484	111.984
IR Vækstlande A/S	171.668	153.339
IR Erhverv A/S	161.576	126.640
IR Favoritter A/S	291.316	208.379
I alt administrationsgebyrer	1.666.139	1.349.812
2 Udgifter til personale og administration		
Faste lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	987.664	980.824
Bestyrelse	0	0
I alt	987.664	980.824
Ingen i firmaets ledelse er præstationsaflønnede eller oppebærer pension.		
Personaleudgifter		
Lønninger	0	0
Pensioner	0	0
Udgift til social sikring	5.002	8.000
Lønsumsafgift	139.741	133.855
I alt	144.743	141.855
Personaleudgifter i alt	1.132.407	1.122.679
Øvrige administrationsudgifter	316.101	32.859
I alt udgifter til personale og administration	1.448.508	1.155.538
Gebyrer til depositar afholdes af de administrerede fonde		
Antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	1	1
Væsentlige risikotagere		
Væsentlige risikotagere for IR Administration ApS udgøres af selskabets direktion		

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
3 Andre driftsudgifter		
Øvrige driftsudgifter	98.761	93.335
Andre driftsudgifter i alt	98.761	93.335
4 Finansielle udgifter		
Bank	-1.222	0
Øvrige renter	0	-53
I alt finansielle udgifter	-1.222	-53
5 Skat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	31.043	22.083
Regulering af udskudt skat	-5.161	111
Skat i alt	25.882	22.194
Den effektive skatteprocent beregnes således		
Årets skat i alt, jf. ovenfor	25.882	22.194
Skat af årets resultat forklares således		
Aktuel skatteprocent	22,00%	22,00%
Skatteeffekt af ikke fradragberettigede omkostninger	0,00%	0,00%
Årets skat i % af resultat før skat	22,00%	22,00%
6 Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	0	23.460
I alt Periodeafgrænsningsposter	0	23.460
7 Likvide beholdninger		
Anfordringstilgodehavender	1.373.817	1.244.876
8 Egenkapital		
Aktiekapital primo	980.000	980.000
Aktiekapital ultimo	980.000	980.000
Overført overskud fra tidligere år	187.160	108.468
Overført af periodens resultat	91.766	78.692
Overført overskud ultimo	278.926	187.160
Egenkapital i alt	1.258.926	1.167.160

Aktiekapitalen er fordelt i aktier á kr. 1 og multipla heraf.

Der har siden selskabets stiftelse været følgende bevægelser på egenkapitalen
I 2015 blev aktiekapitalen udvidet med 900 t.kr.

Forskel mellem kapitalgrundlag og regnskabsmæssig egenkapital specificeres således:

Egenkapital, jf. ovenfor	1.258.926	1.167.160
Immaterielle aktiver	0	0
Udskudt skatteaktiv	0	0
Foreslået udbytte	0	0
- løbende overskud	0	0
Kapitalgrundlag	1.258.926	1.167.160
9 Hensættelser til udskudt skat		
Periodeafgrænsningsposter	0	23.460
I alt	0	23.460
Udskudt skat 22%	0	5.161
10 Gæld		
Andre passiver	89.189	87.924
Selskabsskat	25.703	8.091
Gæld i alt	114.891	96.015
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Ingen.		
12 Nærtstående parter		
Bestemmende indflydelse		
Ingen nærtstående har bestemmende indflydelse		
Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med		
IR Basis A/S		
IR Højrente A/S		
IR Vækstlande A/S		
IR Erhverv A/S		
IR Favoritter A/S		
Transaktioner med nærtstående parter		
Selskabet har udført porteføljepleje for ovenstående.		

Ydelserne er sket på markedsmæssige vilkår.

<u>Note</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
13	Ejerforhold	Andel	Andel
	IR Basis A/S	50%	50%
	IR Højrente A/S	15%	15%
	IR Vækstlande A/S	20%	20%
	IR Erhverv A/S	10%	10%
	IR Favoritter A/S	5%	5%
14	Supplerende oplysninger vedr. kapitalkrav		
	Faste omkostninger		
	Udgifter til personale og administration	1.448.508	1.155.538
	Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	0
	Andre driftsudgifter	98.761	93.335
		<u>1.547.269</u>	<u>1.248.873</u>
	25% sidste års faste omkostninger	312.218	255.373
	Dog minimum 125.000 EUR+ 0,01% af AUM	1.111.250	1.086.250
	Til opfyldelse heraf haves kapitalgrundlag	1.258.926	1.167.160
15	Revisorhonorar		
	Revisorhonorar i 2017 udgør		
	- Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	32.125	30.375
	- Honorar for andre ydelser	0	0
	I alt	<u>32.125</u>	<u>30.375</u>

16 **Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici**

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici.

Selskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

Kreditrisiko

Risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kreditinstitutter ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer. Dette overvåges af direktionen og rapporteres til bestyrelsen.

Markedsrisiko

Selskabets markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opgørelse og overvågning af markedsrisici sker på daglig basis af direktionen. Og der sker rapportering til bestyrelsen.

Likviditetsrisiko

Selskabets likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelig likvider. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

Operationel risiko

Selskabet har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker. Dette overvåges løbende af direktionen og der sker rapportering til