

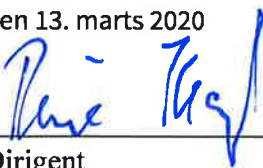


IR Administration ApS

CVR. nr. 36017058

Årsrapport 2019
1. januar – 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling,
den 13. marts 2020



Dirigent



Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal.....	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse.....	13
Balance.....	14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Noter.....	16

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:

Martin Lavesen, formand
Michael Krogh Andersen
Bo Boulund Knudsen

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:

Gorriksen Federspiel
Silkeborgvej 2
8800 Århus

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar -31. december 2019 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 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 13. marts 2020

Direktion:


René Krogh Andersen

Bestyrelse:


Martin Lavesen (formand)


Michael Krogh Andersen


Bo Boulund Knudsen

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 2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 regnskabsbrugere 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.

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 13/03/2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Thomas Rosquist Andersen
MNE: 31482
statsautoriseret revisor



Jonas Gjarup Larsen
MNE: 44144
statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Administrationsgebyrer	1.201.361	1.669.185	1.666.139	1.349.812	1.052.189
Udgifter til personale og administration	1.432.051	1.457.182	1.448.508	1.155.538	872.625
Resultat før finansielle poster	-324.601	118.192	118.870	100.939	30.700
Periodens resultat	-258.060	87.202	91.766	78.692	22.750
Egenkapital	1.088.067	1.346.128	1.258.926	1.167.160	1.088.467
Aktiver i alt	1.203.034	1.449.327	1.373.817	1.268.336	1.167.161

Nøgletal

Solvensprocent	90%	93%	92%	92%	93%
Egenkapitalforrentning før skat	-27,18%	8,58%	9,70%	8,95%	4,67%
Egenkapitalforrentning efter skat	-21,20%	6,69%	7,56%	6,98%	3,63%
Gennemsnitlig antal medarbejdere	1	1	1	1	1
Antal foreninger/alternative investeringsfonde under administration*	5	5	5	5	5
Antal afdelinger under administration*	5	5	5	5	5
Formue under administration (i mia.kr)*	0,62	1,30	1,80	1,55	1,35

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.

For bl.a. at forhindre eventuelle interessekonflikter udbetales der udelukkende fast løn, hvilket vil sige, at der ikke udbetales variabel løn af nogen art til hverken bestyrelsen, direktionen eller andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil.

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

Årets resultat blev -258 t.kr. kr. efter skat. Bestyrelsen foreslår resultatet overført til næste år. AUM er igennem 2019 faldet betragteligt og er nu 622 mio. kr. Dog er spredningen på aktionærene i de enkelte AIF'er, er dog så stor, at selskabets koncentrationsrisiko stadig er forholdsvis små. Selskabet forventer i 2020 en forøgelse af AUM båret af en klar kommunikation, en troværdig investeringsstrategi.

Selskabet drift forventes at udvise stigende resultater igennem 2020 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.

Konsekvenserne af Covid-19 har på nuværende tidspunkt haft væsentlig indflydelse på udviklingen i de finansielle markeder. De langsigtede konsekvenser vides endnu ikke, men konsekvenserne kan være betydelige i forhold til selskabets indtægter.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtruffet hændelser, som vurderes til at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten

Ledelsen i selskabet har følgende ledelsesposter:

Direktion:

René Krogh Andersen: Direktør for Danshirt Holding ApS
Direktør for FMS InvesteringsRådgivning A/S
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

Bestyrelse:

Michael Krogh Andersen: Direktør for FMS InvesteringsRådgivning A/S
Bestyrelsesformand for Krogh ApS
Bestyrelsesformand for Nordstrøm Invest A/S
Bestyrelsesmedlem for IR Basis A/S
Bestyrelsesmedlem for IR Vækstlande A/S
Bestyrelsesmedlem for IR Højrente A/S
Bestyrelsesmedlem for IR Erhverv A/S
Bestyrelsesmedlem for IR Favoritter A/S

Martin Lavesen: Adm. Direktør for DLA Piper Denmark Advokatpartnerselskab
Adm. Direktør for DLA Piper Denmark Komplementar ApS
Direktør for Manila Invest ApS
Direktør for Mafabo ApS
Direktør for Nordic Compliance Services A/S
Direktør for Nordic Cooking & Catering A/S
Bestyrelsesformand for Insafe ApS
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
Bestyrelsesformand for IR Administration ApS
Bestyrelsesformand for Jesper J. Linde Holding A/S
Bestyrelsesformand for Jesper J. Linde A/S
Bestyrelsesformand for ICW Holding ApS
Bestyrelsesformand for Holve & Wibroe A/S
Bestyrelsesformand for Brasilien Capital ApS
Bestyrelsesformand for CiVi Biopharma A/S
Bestyrelsesformand for Steynsburg Denmark ApS
Bestyrelsesformand for SD Venture A/S
Bestyrelsesformand for SD Venture Holding ApS
Bestyrelsesformand for Krarup-Thomas International ApS
Bestyrelsesformand for Teglgårdshave Holding ApS
Bestyrelsesformand for Teglgårdshave ApS

Bestyrelsesformand for FORE Birkerød I ApS
Bestyrelsesformand for Klejngaard Angels ApS
Bestyrelsesmedlem i Cinas A/S
Bestyrelsesmedlem i SiccaDania A/S
Bestyrelsesmedlem i Liisberghus ApS
Bestyrelsesmedlem i Particle3D ApS
Bestyrelsesmedlem i Risika A/S
Bestyrelsesmedlem i Carliis ApS

Bo Boulund Knudsen:

Direktør for KPC Holding 2019 A/S
Direktør for Ejendomsselskabet af 29.06.2006 A/S
Direktør for SH70 ApS
Bestyrelsesformand for DK Company A/S
Bestyrelsesformand for HBK af 1.6.1992 A/S
Bestyrelsesformand for Raundahl & Moesby A/S
Bestyrelsesformand for FMS InvesteringsRådgivning A/S
Bestyrelsesformand for Holdingselskabet af 01.01.2013 A/S
Bestyrelsesmedlem for DGI Huset Herning A/S
Bestyrelsesmedlem for Mobil House Holding A/S/ Mobil House A/S
Bestyrelsesmedlem for IR Erhverv A/S
Bestyrelsesmedlem for IR Højrente A/S
Bestyrelsesmedlem for IR Vækstlande A/S
Bestyrelsesmedlem for IR Basis A/S
Bestyrelsesmedlem for IR Favoritter A/S
Derudover direktør/bestyrelsesmedlem i 43 associerede-/datterselskaber til KPC-Holding A/S, Ejendomsselskabet af 29.06.2006 og DK Company.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for IR Administration ApS for 2019 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 nominel 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 nettorealiseringsværdi.

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 nominel 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>2019</u>	<u>2018</u>
1 Administrationsgebyrer	1.201.361	1.669.185
2 Udgifter til personale og administration	-1.432.051	-1.457.182
3 Andre driftsudgifter	-93.910	-93.810
Resultat før finansielle poster	-324.601	118.192
4 Finansielle omkostninger	-6.247	-6.395
7 Finansielle omkostninger		
8 Kursreguleringer	0	0
Resultat før skat	-330.847	111.797
5 Skat	72.787	-24.595
Årets Resultat	-258.060	87.202
Forslag til resultat disponering		
Overført til næste år	-258.060	87.202
	-258.060	87.202
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	-258.060	87.202
Anden totalindkomst	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	-258.060	87.202

Balance

Aktiver		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>note</u>			
Tilgodehavender			
6	Tilgodehavender hos afdelinger i administrative afdelinger	170.001	0
7	Aktuelle skatteaktiver	4000	0
8	Udskudt skatteaktiver	72787	0
9	Andre tilgodehavender	0	70.000
	Tilgodehavender i alt	246.788	70.000
10	Likvide beholdninger	956.246	1.379.327
	Aktiver i alt	<u>1.203.034</u>	<u>1.449.327</u>
 Passiver			
11	Egenkapital		
	Aktiekapital	980.000	980.000
	Overført overskud	108.067	366.128
	Egenkapital i alt	<u>1.088.067</u>	<u>1.346.128</u>
	Gæld		
12	Andre passiver	114.967	103.200
	Gæld i alt	<u>114.967</u>	<u>103.200</u>
	Passiver i alt	<u>1.203.034</u>	<u>1.449.328</u>
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14	Nærtstående parter		
15	Ejerforhold		
16	Supplerende oplysninger vedr. kapitalkrav		
17	Revisorhonorar		
18	Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici		

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital kr.	Overført regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 01.01.2019	980.000	366.127	1.346.127
Årets resultat		-258.060	
Anden totalindkomst		0	
Årets totalindkomst		-258.060	-258.060
Kapitaltilførelser eller -nedsættelser			
Udlodning til ejere			
Egenkapital 31.12.2019	980.000	108.067	1.088.067
Egenkapital 01.01.2018	980.000	278.926	1.258.926
Årets resultat		87.202	
Anden totalindkomst		0	
Årets totalindkomst		87.202	87.202
Kapitaltilførelser eller -nedsættelser			
Udlodning til ejere			
Egenkapital 31.12.2018	980.000	366.127	1.346.127

Noter

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1 Administrationsgebyrer		
IR Basis A/S	666.277	974.047
IR Højrente A/S	126.756	116.844
IR Vækstlande A/S	172.444	193.950
IR Erhverv A/S	95.542	116.597
IR Favoritter A/S	140.342	267.747
I alt Administrationsgebyrer	1.201.361	1.669.185
2 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	915.664	987.664
Bestyrelse	100.000	50.000
I alt	1.015.664	1.037.664
Ingen i firmaets ledelse eller væsentlige risikotagere er variabelt aflønnet af nogen art.		
Personaleudgifter		
Lønninger	34.000	0
Pensioner	0	0
Udgift til social sikring	6.137	1.399
Lønsumsafgift	142.961	143.664
I alt	183.098	145.063
Personaleudgifter i alt	1.198.762	1.182.727
Øvrige administrationsudgifter	233.289	274.455
I alt udgifter til personale og administration	1.432.051	1.457.182
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		
3 Andre driftsudgifter		
Øvrige driftsudgifter	93.910	93.810
Andre driftsudgifter i alt	93.910	93.810

4	Finansielle udgifter		
	Bank	-5.804	-6.280
	Øvrige Renter	-443	-115
	I alt finansielle udgifter	-6.247	-6.395
5	Skat		
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-72.787	24.595
	Skat i alt	-72.787	24.595
	Den effektive skatteprocent beregnes således		
	Årets skat i alt, jf. ovenfor	-72.787	24.595
	Årets skat i % af resultat før skat	22,00%	22,00%
	Skat af årets resultat forklares således		
	Aktuel skatteprocent	22,00%	22,00%
	Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger	0,00%	0,00%
	<i>Balance</i>	22,00%	22,00%
6	Tilgodehavender hos afdelinger i administrative afdelinger	170.001	0
7	Aktuelle skatteaktiver	4.000	0
8	Udskudt skatteaktiver	72.787	0
9	Andre tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	0	70.000
	Andre tilgodehavender	0	70.000
10	Likvide beholdninger		
	Anfordringstilgodehavender	956.246	1.379.327
11	Egenkapital		
	Aktiekapital primo	980.000	980.000
	Aktiekapital ultimo	980.000	980.000
	Overført overskud fra tidligere år	366.128	278.926
	Overført af periodens resultat	-258.060	87.202
	Overført overskud ultimo	108.067	366.128
	Egenkapital i alt	1.088.067	1.346.128

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Egenkapital, jf. ovenfor	1.088.067	1.346.128
Udskudt skatteaktiv	-72.787	0
Kapitalgrundlag	1.015.280	1.346.128
12 Gæld		
Andre passiver	114.967	86.605
Selskabsskat	0	16.595
Gæld i alt	114.967	103.200
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Ingen.		
14 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>2019</u>	<u>2018</u>
15 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%

16 Supplerende oplysninger vedr. kapitalkrav

Faste omkostninger

Udgifter til personale og administration	1.432.051	1.457.182
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	0
Andre driftsudgifter	93.910	93.810
	<u>1.525.961</u>	<u>1.550.992</u>
25% sidste års faste omkostninger	387.748	386.817
Dog minimum 125.000 EUR+ 0,01% af AUM	993.450	1.061.250
Til opfyldelse heraf haves kapitalgrundlag	1.015.280	1.346.128

17 Revisorhonorar

Revisorhonorar i 2019 udgør		
- Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	31.250	31.250
- Honorar for andre ydelser	0	0
I alt	<u>31.250</u>	<u>31.250</u>

18 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 tilstrækkelige 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