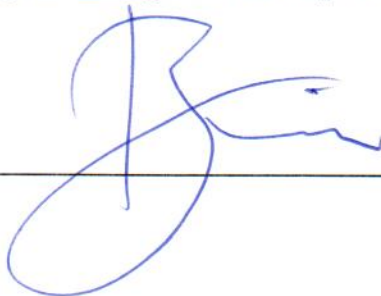


**Fondmæglerselskabet CABA  
Capital A/S**  
Toldbodgade 55 B, 3, København K  
CVR-nr. 38102575

**Årsrapport 2018**

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den 13,3 2019

Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018	10
Balance pr. 31.12.2018	11
Egenkapitalopgørelse for 2018	12
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

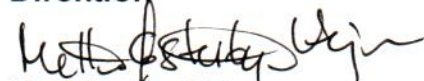
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

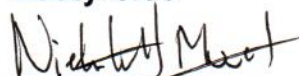
København, den 13. marts 2019

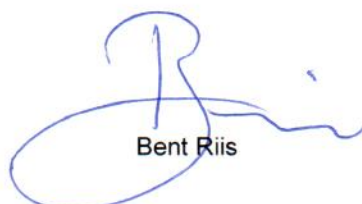
### Direktion

  
Mette Østerby Vejen  
adm. direktør

  
Carsten Bach  
direktør

### Bestyrelse

  
Niels-Ulrik Moustén  
formand

  
Bent Riis

  
Louise Studstrup Muurholm

## **Oplysninger om fondsmæglerselskabet**

### **Fondsmæglerselskab**

Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S

Toldbodgade 55 B, 3

1253 København K

CVR-nr.: 38102575

Hjemsted: København K

Telefon: 24 26 68 78

Internet: [www.cabacapital.dk](http://www.cabacapital.dk)

E-mail: [info@cabacapital.dk](mailto:info@cabacapital.dk)

### **Bestyrelse**

Niels-Ulrik Mousten (formand)

Bent Riis (næstformand)

Louise Studstrup Muurholm

### **Direktion**

Mette Østerbye Vejen

Carsten Bach

### **Revision**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S



# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

### 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 øvrige 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 finansiel virksomhed. 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. Fejlinformation 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:



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 finansiel virksomhed.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 13. marts 2019

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33.96 35 56



Jakob Lindberg  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne 40824



Rasmus Grynderup Kiær Steffensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne44143



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Fondsmæglerselskabets hovedaktivitet er at udføre investeringservice i henhold til lov om finansiel virksomhed i overensstemmelse med fondsmæglerselskabets tilladelse fra Finanstilsynet.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Periodens netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 4,3 mio. kr. hvilket primært afspejler en tilgang på 200 mio. kr. i AuM for CABA Hedge KL. Resultat efter skat udgjorde 0,6 mio. kr. hvilket er tilfredsstillende. Selskabets kapitalforhold er med en kapitalprocent på 79,62 meget tilfredsstillende.

CABA Capital A/S modtog Finanstilsynets tilladelse som Fondsmægler den 4. juni 2018 og skiftede derfor samme dag navn til Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S. Selskabet lancerede i november en ny alternativ investeringsfond CABA Optimal Plus AKL med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest som godkendt FAIF. CABA Optimal Plus AKL er lanceret i et samarbejde med Fondsmæglerselskabet Optimal Invest, der er underrådgiver til CABA Capital. Lanceringen af CABA Optimal Plus AKL er væsentlig for Selskabets fremtidige drift, da afdelingen på sigt vil bidrage med en ny indtægtskilde som er uafhængig af CABA Hedge KL.

### Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Selskabet forventer en tilgang af AuM i både CABA Hedge KL og i CABA Optimal Plus AKL, hvilket vil bidrage med øgede indtægter på Selskabets faste rådgivnings fee. Hertil kommer indtægter i forbindelse med et eventuelt performanceafhængigt fee i de 2 afdelinger. Selskabets omkostninger ventes at stige som følge af Fondsmæglertilladelsen samt ny regulering.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentligste usikkerheder ved indregning og måling af selskabets aktiver og passiver. Måling af selskabets finansielle instrumenter sker til officielle kurser.

### Usædvanlige forhold

Fondsmæglerselskabet har i året ikke haft usædvanlige forhold, som kan påvirke indregning og måling.

### Videnressourcer

Selskabet beskæftiger fire ansatte, der alle har væsentlige funktioner i forbindelse med den daglige drift. Særligt Selskabets CEO og CIO besidder videnressourcer, der er afgørende for den fremtidige drift og indtjening i CABA Capital. Selskabet håndterer primært denne nøglemedarbejderrisiko ved hjælp af opdaterede procedurer, forretningsgange samt arbejdsbeskrivelser, og har endvidere udpeget en primær og sekundær ansvarlig på alle kritiske opgaver og funktioner.



## **Ledelsesberetning (fortsat)**

### **Særlige risici**

Hovedparten af AuM i CABA Hedge KL er koncentreret på relativt få store investorer. Selskabet arbejder kontinuerligt på at diversificere og udbygge investorbasen i CABA Hedge KL, således at følsomheden i Selskabets indtjening mindskes.

### **Forsknings og Udviklingsaktiviteter**

Selskabet arbejder løbende med at identificere og eventuelt udvikle nye investeringsstrategier og produkter, der har attraktive forhold mellem afkast og risiko og som komplementerer eksisterende investeringer og strategier.

### **Filialer i udlandet**

Selskabet har ingen filialer i udlandet.

### **Ledelseshverv**

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledelseshverv, som anført i note 16.

### **Bestyrelsens forslag til udbytte**

Bestyrelsen forslår der udbetales et udbytte på 1.200 t.kr. for regnskabsåret 2018.

## Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018

<b>Resultatopgørelse</b>	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Renteudgifter	6	(28)	(1)
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>(28)</b>	<b>(1)</b>
Gebyrer og provisionsindtægter		4.397	1.997
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	5	<b>4.269</b>	<b>1.996</b>
Udgifter til personale og administration	7	(3.431)	(907)
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		(47)	(15)
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		(76)	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>815</b>	<b>1.074</b>
<b>Skat</b>	8	<b>(182)</b>	<b>(288)</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>633</b>	<b>786</b>
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
<b>Årets totalindkomst</b>		<b>633</b>	<b>786</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret		1.200	0
Overført resultat		(567)	786

## Balance pr. 31.12.2018

<b>Aktiver</b>	<b>Note</b>	<b>2018 t.kr.</b>	<b>2017 t.kr.</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	8.892	3.928
Øvrige materielle aktiver	10	75	95
Andre aktiver		867	1.860
Periodeafgrænsningsposter		87	18
<b>Aktiver i alt</b>		<b>9.921</b>	<b>5.901</b>

<b>Passiver</b>	<b>Note</b>	<b>2018 t.kr.</b>	<b>2017 t.kr.</b>
Aktuelle skatteforpligtelser		0	267
Andre passiver		5.486	1.827
<b>Gæld i alt</b>		<b>5.486</b>	<b>2.094</b>
Hensættelser til udskudt skat	11	16	21
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>16</b>	<b>21</b>
Aktiekapital	12	500	500
Overkurs ved emission		0	2.500
Overført overskud eller underskud		2.719	786
Foreslået udbytte		1.200	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>4.419</b>	<b>3.786</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>9.921</b>	<b>5.901</b>

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

13-16



## Egenkapitalopgørelse for 2018

	Aktie- kapital t.kr.	Overkurs ved emis- sion t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
<b>Egenkapital 01.01.2018</b>	<b>500</b>	<b>2.500</b>	<b>786</b>	<b>0</b>	<b>3.786</b>
Årets resultat	0	0	633	0	633
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>633</b>	<b>0</b>	<b>633</b>
Kapitalforhøjelser eller –nedsættelser	0	0	0	0	0
Overført til/fra andre reserver	0	(2.500)	2.500	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
Foreslået udbytte for året	0	0	(1.200)	1.200	0
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>2.719</b>	<b>1.200</b>	<b>4.419</b>
<b>Egenkapital 12.10.2016</b>	<b>500</b>	<b>2.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.000</b>
Årets resultat	0	0	786	0	786
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>786</b>	<b>0</b>	<b>786</b>
Kapitalforhøjelser eller –nedsættelser	0	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
Foreslået udbytte for året	0	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b>500</b>	<b>2.500</b>	<b>786</b>	<b>0</b>	<b>3.786</b>

## **Noteoversigt**

### **Væsentlige noter**

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Kapitalforhold og solvens
3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
4. Femårsoversigt
5. Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på aktiviteter og geografiske markeder

### **Resultat- og totalindkomstindkomstopgørelse**

6. Renteudgifter
7. Udgifter til personale og administration
8. Skat

### **Balance**

9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
10. Øvrige materielle aktiver
11. Udskudt skat
12. Aktiekapital

### **Øvrige noter**

13. Eventualforpligtelser
14. Nærtstående parter
15. Aktionærforhold
16. Ledelseserhverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskab praksis

Årsregnskabet aflægges for første gang i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen). Tidligere blev regnskabet aflagt efter årsregnskabslovens bestemmelser.

Overgangen til regnskabsbekendtgørelsen har alene haft en effekt på præsentationen. Der er således ikke sket ændringer vedrørende indregning og måling ved overgangen.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

#### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fondsmæglerselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fondsmæglerselskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fondsmæglerselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomst-opgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og fondsmæglerselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Fondsmæglerselskabet anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.



## **Resultatopgørelsen**

### **Renter, gebyrer og provisioner**

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, for eksempel kurtage og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

### **Udgifter til personale og administration**

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

### **Andre driftsindtægter og driftsudgifter**

Andre driftsindtægter og driftsudgifter indeholder indtægter og udgifter af sekundær karakter i forhold til fondsmæglerselskabets aktiviteter.

### **Skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

## **Balancen**

### **Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Tilgodehavende måles til dagsværdi.

### **Øvrige materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider:

Driftsmateriel og inventar

3 - 7 år

Kunstgenstande afskrives ikke.

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

#### **Andre aktiver**

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien.

#### **Periodeafgrænsningsposter (aktiver)**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

#### **Andre passiver**

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### **Periodeafgrænsningsposter (passiver)**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Egenkapital**

#### ***Foreslået udbytte***

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### **Hoved- og nøgletal**

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom, samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

## Noter

### 2. Kapitalforhold og solvens

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>Kapitalsammensætning</b>		
Egenkapital	4.419	3.786
Fradrag:		
Skatteaktiver	0	0
Foreslået udbytte	(1.200)	0
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>3.219</b>	<b>3.786</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>3.219</b>	<b>3.786</b>
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>3.219</b>	<b>3.786</b>
<b>Risikoeksponering</b>		
Samlet risikoeksponering (REA)	4.043	2.765



## Noter

### 3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Fondsmæglerselskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med fondsmæglerselskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af menneskelige og maskinelle fejl.

Fondsmæglerselskabet 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. Den daglige styring af risici foretages af direktionen.

#### Kreditrisiko

Risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kreditinstitutter ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer. Bestyrelsen modtager hvert kvartal en rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af kreditpolitikken, herunder størrelsen af tilgodehavende hos kreditinstitutter samt foretagne investeringer.

#### Markedsrisiko

Fondsmæglerselskabets markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Bestyrelsen modtager hvert kvartal en rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af markedsrisikopolitikken, herunder de fastlagte risikomål.

#### Likviditetsrisiko

Fondsmæglerselskabets 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.

Bestyrelsen modtager hvert kvartal en rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af likviditetsberedskabet.

#### Operationel risiko

Fondsmæglerselskabet har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker, herunder politikker vedrørende it, forsikringsmæssig afdækning af risici, samt it-beredskabsplan til håndtering af større driftsforstyrrelser.

## Noter

### 4. Femårsoversigt

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>		
<b>Resultatopgørelse</b>		
Netto rente- og gebyrindtægter	4.269	1.996
Udgifter til personale og administration	3.431	907
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	76	0
Årets resultat	633	786
<b>Balance</b>		
Egenkapital	4.419	3.786
Aktiver i alt	9.921	5.901
<b>Nøgletal</b>		
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	865,7	1170,5
Kapitalprocent	79,6%	93,6%
Kernekapitalprocent	79,6%	96,5%
Egenkapitalforrentning før skat	19,9%	28,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	15,4%	20,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,3	2,16

### 5. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder

Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder eller geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelse mellem fondsmæglerselskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>6. Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	24	0
Øvrige renteudgifter	4	1
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>24</b>	<b>1</b>

## Noter

### 7. Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>Direktionen</b>		
Fast vederlag, Mette Østerbye Vejen (tiltrådt 1/7-2017)	735	25
Fast vederlag, Carsten Bach	60	30
Vederlagt til direktionen i alt	795	55
Samlede pensionsforpligtigelser til direktionen	0	0
<b>Bestyrelsen</b>		
Formand, Niels-Ulrik Mousten	0	0
Næstformand, Bent Riis	50	0
Bestyrelsesmedlem, Louise Studstrup Muurholm	50	0
Vederlagt til bestyrelsen i alt	100	0
<b>Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen</b>		
 Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen i fondsmæglerselskabet	 1	 1

Hverken direktion, bestyrelse eller ansatte med indflydelse på risikoprofilen modtager pensionsbidrag.

Selskabet har anvendt undtagelsesbestemmelsen jf. § 121, stk. 3 i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskab m.fl., hvorfor løn og vederlag for øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen er undladt oplyst i årsrapporten.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>Øvrige personaleomkostninger</b>		
Løn	2.084	53
Pension	59	40
Andre udgifter til social sikring	9	0
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	244	0
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>2.396</b>	<b>93</b>
 <b>Øvrige administrationsudgifter</b>	 <b>1.035</b>	 <b>814</b>
 <b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	 <b>3.431</b>	 <b>907</b>
 Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	 4	 3



## Noter

### 7. Udgifter til personale og administration (fortsat)

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>Revisionshonorar (inkl. moms)</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	64	18
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	12	0
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	54	0
<b>Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>130</b>	<b>18</b>

### 8. Skat

Aktuel skat	187	267
Ændring i udskudt skat	(5)	21
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>182</b>	<b>288</b>
Skatteafstemning:		
Gældende skattesats	22,0%	22,0%
Regulering tidligere år:		
Ikke fradragsberettigede poster	0,3%	4,8%
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>22,3%</b>	<b>26,8%</b>

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 22%.

### 9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>Anfordring</b>		
Til og med 3 måneder	8.892	3.928
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	8.892	3.928
<b>I alt</b>	<b>8.892</b>	<b>3.928</b>



## Noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>10. Øvrige materielle aktiver</b>		
Kostpris primo	109	0
Tilgang i årets løb	27	109
Afgang i årets løb	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>136</b>	<b>109</b>
Af- og nedskrivninger primo	(14)	0
Årets afskrivninger	(47)	(14)
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(61)</b>	<b>(14)</b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>75</b>	<b>95</b>

## 11. Udskudt skat

	Udskudt skat 01.01 t.kr.	Valuta omregning t.kr.	Indregnet i årets resultat t.kr.	Indreg- net i egen- kapitalen t.kr.	Udskudt skat 31.12 t.kr.
2018					
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	21	0	(5)	0	16
Skattemæssigt underskud	0	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>(5)</b>	<b>0</b>	<b>16</b>

Heraf regulering af tidligere års skat t.kr. 0

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>12. Aktiekapital</b>		
<b>Aktiernes antal i 500.000 stk. a 1 kr.</b>	<b>500</b>	<b>500</b>

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

## Noter

### 13. Eventualforpligtelser

---

Husleje i opsigelsesperiode udgør t.DDK. 31.

Selskabet er sambeskattet med CABA Holding ApS og hæfter solidarisk for disses danske selskabsskatter og kildeskatter mv.

Fondsmæglerselskabet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

### 14. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

#### **Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet:**

Selskabet er ejet 75% af CABA Holding ApS, Hvidovre Strandvej 47 B, 2650 Hvidovre.

#### **Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret**

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem fondsmægleselskabet og nærtstående parter:

<b>Navn</b>	<b>Grundlag for indflydelse</b>	<b>Art og omfang af transaktioner</b>
Niels-Ulrik Mousten	Bestyrelsesformand	Konsulentonorar, Refusionsaftale
Mette Østerbye	Direktør	Refusionsaftale
Carsten Bach	Direktør	Refusionsaftale
Bent Riis	Bestyrelsesmedlem	Refusionsaftale

### 15. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

- CABA Holding ApS
- Østerbye Vejen Holding ApS
- Netsuom ApS

## Noter

### 16. Ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

#### Carsten Bach

Følgende ledelseshverv er godkendt af selskabets bestyrelse i henhold til § 80, stk. 1 og stk. 4 i lov om finansiel virksomhed for administrerende direktør Carsten Bach:

CABA Holding ApS	Direktør
------------------	----------

#### Mette Østerbye Vejen

Mette Østerbye Vejen er godkendt af selskabets bestyrelse i henhold til § 80, stk. 1 og stk. 4 i lov om finansiel virksomhed for administrerende direktør Mette Østerbye Vejen:

Østerbye Vejen Holding ApS	Direktør
----------------------------	----------

#### Niels-Ulrik Mousten

Niels-Ulrik Mousten er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Netsuom ApS	Direktør
Investeringsforeningen Nykredit Invest	Formand
Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros	Formand
Kapitalforeningen Nykredit Invest	Formand
Placeringsforeningen Nykredit Invest	Formand
NOVARO ApS	Formand
Investment Management Distribution ApS	Formand
Mercurius Int'l, Dubai	Formand
FinPro ApS	Formand
PFA Pension A/S	Næstformand
PFA Holding A/S	Næstformand
PFA Fonden	Bestyrelsesmedlem
Hovedstadens Liberale Erhvervsklub	Bestyrelsesmedlem
Wide Invest ApS	Bestyrelsesmedlem
Retail Brands ApS	Bestyrelsesmedlem
Advanced Cooling A/S	Bestyrelsesmedlem
Advanced Cooling Investment A/S	Bestyrelsesmedlem

#### Bent Riis

Bent Riis er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Therkildsen Advokater A/S	Bestyrelsesmedlem
Ejendomsaktieselskabet Buddingevej 289 ApS	Bestyrelsesmedlem
Carmelita Elisabeth de Ridders Fond	Bestyrelsesmedlem

## **Noter**

### **16. Ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder (fortsat)**

#### **Louise Studstrup Muurholm**

Louise Studstrup Muurholm er medlem af bestyrelsen i selskabet. Hun besidder ingen ledelseshverv udover sit hverv som bestyrelsesmedlem i Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S.