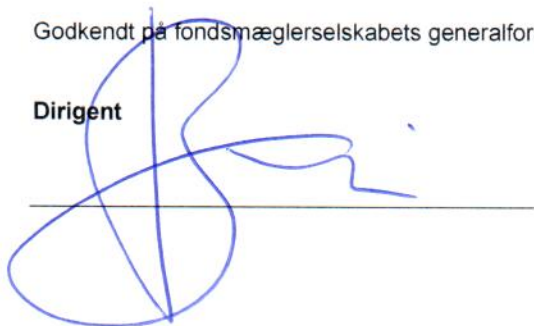


**Fondsmæglerselskabet CABA
Capital A/S**
Toldbodgade 55 B, 3, København K
CVR-nr. 38102575

Årsrapport 2021

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den 6. april 2022

Dirigent



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

E-mail: info@cabacapital.dk

Bestyrelse

Niels-Ulrik Mousten (formand)

Louise Studstrup Muurholm (næstformand)

Bent Riis

Jens Elkjær

Charlotte Esmaralda Kamp

Direktion

Mette Østerbye Vejen

Carsten Bach

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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 6. april 2022

Direktion




Mette Østerbye Vejen
adm. direktør



Carsten Bach
direktør

Bestyrelse



Niels-Ulrik Mousten
Formand



Jens Elkjær



Louise Studstrup Muurholm
Næstformand



Charlotte Esmaralda Kamp

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 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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:

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 6. april 2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40824



Lars Dalgaard Agersted
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46258

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet tilbyder investeringsrådgivning og skønsmæssig porteføljepleje til alternative investeringsfonde med godkendt FAIF med tilladelse. Selskabet yder skønsmæssig porteføljepleje til Kapitalforeningen Investin, afdeling CABA Hedge KL, der har Nykredit Portefølje Administration A/S som FAIF. CABA Hedge KL blev lanceret i juli 2017 og AuM var ved udgangen af december 2021 på DKK 1.2 mia

Usikkerheder og risici

Selskabets indtjening udgøres af et rådgivnings fee, der beregnes som en fast procentdel af AuM samt et performanceafhængigt fee. Det faste rådgivnings fee påvirkes af emissioner og indløsninger i den alternative investeringsfond CABA Hedge KL, hvorfor der knytter sig usikkerhed til størrelsen af det faste fee. Det performanceafhængige fee knytter sig til udviklingen i indre værdi i den alternative investeringsfond, hvorfor udviklingen på de finansielle markeder, herunder i særlig grad udviklingen i spændet mellem stats- og realkreditobligationer, har afgørende indflydelse på Selskabets performanceafhængige fee.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Periodens netto gebyrer- og provisionsindtægter udgjorde DKK 6 mio., hvilket afspejler de meget svære markedsbetingelser for CABA Hedge KL i 2021. Årets resultat efter skat er et nul-resultat, hvilket er tilfredsstillende de svære markedsvilkår taget i betragtning. Selskabets kapitalforhold er med en kapitalprocent på 235% ligeledes meget tilfredsstillende.

Væsentlige begivenheder i 2021

Selskabet overtog i april den skønsmæssige porteføljepleje af Kapitalforeningen Investin, afdeling LCFM Relative Value Fund Akk, som blev lanceret af Lind Capital fondsmæglerselskab, der også stod for den skønsmæssige porteføljepleje af afdelingen. LCFM Relative Value Fund Akk. forfulgte samme strategi som CABA Hedge KL, og afdeling LCFM Relative Value Fund Akk blev i november fusioneret ind som ny andelsklasse i CABA Hedge KL, der således nu har andelsklasserne A og W.

Begivenheder efter perioden udløb

Der er fra balancedagen og frem til dags dato ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til 2022

Selskabet forventer øget AuM i CABA Hedge KL, hvilket vil bidrage med øgede indtægter på Selskabets faste rådgivnings fee. Selskabet forventer positivt resultat efter skat i 2022.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Selskabet beskæftiger fem 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.

Særlige risici

Hovedparten af AuM i CABA Hedge KL er koncentreret på relativt få store investorer, men med overtagelsen af LCFM Relative Value Fund Akk er investorbasen mere diversificeret. Selskabet arbejder kontinuerligt på yderligere 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.

Ledelseshverv

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

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen foreslår ikke udbetaling af udbytte for regnskabsåret 2021.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2021

| Resultatopgørelse | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|---|------|---------------|----------------|
| Renteindtægter | | 18 | 0 |
| Renteudgifter | 6 | (80) | (101) |
| Netto renteindtægter | | (62) | (101) |
| Gebyrer og provisionsindtægter | | 6.096 | 20.036 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 5 | 6.034 | 19.935 |
| Udgifter til personale og administration | 7 | (5.824) | (9.698) |
| Af- og nedskrivninger på materielle aktiver | | (172) | (197) |
| Resultat før skat | | 38 | 10.040 |
| Skat | 8 | (18) | (2.219) |
| Årets resultat | | 20 | 7.821 |
| Anden totalindkomst | | 0 | 0 |
| Skat af anden totalindkomst | | 0 | 0 |
| Årets totalindkomst | | 20 | 7.821 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | | 0 | 4.000 |
| Foreslået udbytte | | 0 | 3.000 |
| Overført resultat | | 20 | 821 |

Balance pr. 31.12.2021

| Aktiver | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 9 | 4.751 | 12.548 |
| Grunde og bygninger | 10 | 171 | 342 |
| Øvrige materielle aktiver | 11 | 0 | 1 |
| Aktuelle skatteaktiver | | 0 | 75 |
| Andre aktiver | | 1.091 | 1.514 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 93 | 103 |
| Aktiver i alt | | 6.106 | 14.583 |

| Passiver | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|-----------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Aktuelle skatteforpligtelser | | 18 | 0 |
| Andre passiver | | 2.071 | 7.586 |
| Gæld i alt | | 2.089 | 7.586 |
| | | | |
| Aktiekapital | 12 | 500 | 500 |
| Overført overskud eller underskud | | 3.517 | 3.497 |
| Foreslået udbytte | | 0 | 3.000 |
| Egenkapital i alt | | 4.017 | 6.997 |
| | | | |
| Passiver i alt | | 6.106 | 14.583 |

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

13-16

Egenkapitalopgørelse for 2021

| | Aktie- kapital t.kr. | Overkurs ved emis- sion t.kr. | Overført resultat t.kr. | Foreslået udbytte t.kr. | I alt t.kr. |
|---|----------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Egenkapital 01.01.2021 | 500 | 0 | 3.497 | 3.000 | 6.997 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 20 | 0 | 20 |
| Årets totalindkomst | 0 | 0 | 20 | 0 | 20 |
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | (3000) | (3.000) |
| Egenkapital 31.12.2021 | 500 | 0 | 3.517 | 0 | 4.017 |
| | | | | | |
| Egenkapital 01.01.2020 | 500 | 0 | 2.676 | 700 | 3.876 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 4.821 | 3.000 | 7.821 |
| Årets totalindkomst | 0 | 0 | 4.821 | 3.000 | 7.821 |
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | 0 | 0 | (4.000) | 0 | (4.000) |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | (700) | (700) |
| Egenkapital 31.12.2020 | 500 | 0 | 3.497 | 3.000 | 6.997 |

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. Grunde og bygninger
11. Øvrige materielle aktiver
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 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen)

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis som følge af implementering af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019

Anvendt regnskabspraksis er for 2021 ændret som følge af ikrafttrædelsen af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019. Forordningen medfører en række ændringer til fondsmæglerselskabers opgørelse af kapitalgrundlag, kapitalkrav samt beregning af kapitalprocenter.

Ændringerne påvirker alene nøgletallene Kapitalprocent og Kernekapitalprocent.

Ny metode til beregning af nøgletal:

$$\text{Kapitalprocent} = \frac{\text{Kapitalgrundlag}}{\text{Kapitalkrav}}$$

$$\text{Kernekapitalprocent} = \frac{\text{Kernekapital}}{\text{Kapitalkrav}}$$

Metode til beregning af nøgletal frem til 31.12.2020

$$\text{Kapitalprocent} = \frac{\text{Kapitalgrundlag}}{\text{Samlet risikoeksponering}}$$

$$\text{Kernekapitalprocent} = \frac{\text{Kapitalgrundlag}}{\text{Samlet risikoeksponering}}$$

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder.

Der er ud over de ændringer, som er beskrevet ovenfor, ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2020.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskab praksis

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 totalindkomstopgørelsen.

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 kurtag og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskab praksis

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 posteringer 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 tidsindsud 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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskab praksis

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 |
|----------------------------|----------|

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

| | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Kapitalsammensætning | | |
| Egenkapital | 4.017 | 6.997 |
| Fradrag: | | |
| Foreslået udbytte | 0 | (3.000) |
| Egentlig kernekapital | 4.017 | 3.997 |
| Kernekapital | 4.017 | 3.997 |
| Kapitalgrundlag | 4.017 | 3.997 |

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

| | 2021 t. kr. | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 6.034 | 19.935 | 6.814 | 4.269 | 1.996 |
| Udgifter til personale og administration | 5.824 | 9.698 | 5.915 | 3.431 | 907 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. | 0 | 0 | 0 | 76 | 0 |
| Årets resultat | 20 | 7.820 | 657 | 633 | 786 |
| Balance | | | | | |
| Egenkapital | 4.017 | 6.997 | 3876 | 4.419 | 3.786 |
| Aktiver i alt | 6.106 | 14.583 | 10.570 | 9.921 | 5.901 |
| Nøgletal | | | | | |
| Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav | 235 | 285 | 365,3 | 865,7 | 1170,5 |
| Kapitalprocent | 235% | 22,8% | 29,2% | 79,6% | 93,6% |
| Kernekapitalprocent | 235% | 22,8% | 29,2% | 79,6% | 96,5% |
| Egenkapitalforrentning før skat | 0,7% | 184,7% | 20,5% | 19,9% | 28,4% |
| Egenkapitalforrentning efter skat | 0,4% | 143,9% | 15,9% | 15,4% | 20,7% |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,00 | 2,00 | 1,14 | 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.

| | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| 6. Renteudgifter | | |
| Kreditinstitutter og centralbanker | 65 | 83 |
| Øvrige renteudgifter | 15 | 18 |
| Renteudgifter i alt | 80 | 101 |

Noter

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 7. Udgifter til Personale og administration | | |
| Personaleudgifter | 4.289 | 7.640 |
| Øvrige administrationsudgifter | 1.534 | 2.058 |
| Udgifter til personale og administration i alt | 5.824 | 9.698 |

Personaleudgifter

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Løn | 3.462 | 6.329 |
| Pension | 288 | 256 |
| Andre udgifter til social sikring | 19 | 15 |
| Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen | 520 | 1.036 |
| Personaleudgifter i alt | 4.289 | 7.640 |

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede 5 5

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

| Vederlag til direktionen og bestyrelse | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Direktion | 1.803 | 1.972 |
| Bestyrelse | 350 | 450 |
| Samlet vederlag til direktionen og bestyrelse | 2.203 | 2.422 |

Af ovenstående fremgår det samlede vederlag for bestyrelsen og direktionen, som der som led i dette hvert har optjent fra fondsmæglerselskabet i det pågældende regnskabsår, og som i samme regnskabsår har optjent som bestyrelse eller direktion i et selskab inden for samme koncern.

Vederlaget for bestyrelsen og direktionen specificeres på fondsmæglerselskabets hjemmeside:

<https://www.cabacapital.dk/vederlag/>.

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

| | | |
|--|---|---|
| Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen i fondsmæglerselskabet | 0 | 0 |
|--|---|---|

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

Noter

7. Udgifter til personale og administration (fortsat)

| | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|---|---------------|---------------|
| Revisionshonorar (inkl. moms) | | |
| Lovpligtig revision af årsregnskabet | 48 | 47 |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 13 | 31 |
| Skatterådgivning | 31 | 0 |
| Andre ydelser | 91 | 125 |
| Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision | 183 | 202 |

8. Skat

| | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Aktuel skat | 18 | 2.219 |
| Ændring i udskudt skat | 0 | (6) |
| Skat af årets resultat | 18 | 2.213 |
| Skatteafstemning: | | |
| Gældende skattesats | 22,0% | 22,0% |
| Regulering tidligere år: | | |
| Ikke fradragsberettigede poster | 25,4% | 0,1% |
| Effektiv skatteprocent | 47,4% | 22,1% |

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

9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

| | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Anfordring | | |
| Til og med 3 måneder | 4.751 | 12.548 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 4.751 | 12.548 |
| I alt | 4.751 | 12.548 |

Noter

| | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 10. Grunde og bygninger | | |
| Kostpris primo | 513 | 0 |
| Tilgang som følge af ændring i regnskabspraksis | 0 | 513 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 513 | 513 |
| Af- og nedskrivninger primo | (171) | 0 |
| Årets afskrivninger | (171) | (171) |
| Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 |
| Årets tilbageførte af- og nedskrivninger | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (342) | (171) |
| Bogført beholdning ultimo | 171 | 342 |
| | | |
| | 2021 | 2020 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 11. Øvrige materielle aktiver | | |
| Kostpris primo | 135 | 135 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 135 | 135 |
| Af- og nedskrivninger primo | (134) | (109) |
| Årets afskrivninger | (1) | (25) |
| Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 |
| Årets tilbageførte af- og nedskrivninger | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (135) | (134) |
| Bogført beholdning ultimo | 0 | 1 |

Noter

| 12. Aktiekapital | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Aktiernes antal i 500.000 stk. a 1 kr. | 500 | 500 |

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

13. Eventualforpligtelser

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, Toldbodgade 55B, 3., 1253 København K.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

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

| Navn | Grundlag for indflydelse | Art og omfang af transaktioner |
|---------------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| Niels-Ulrik Moustén | Bestyrelsesformand | Konsulentonorar, Refusionsaftale |
| Mette Østerbye | Administrerende direktør | Refusionsaftale |
| Carsten Bach | Direktør | 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. Ledelseserhverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

Mette Østerbye Vejen

Mette Østerbye Vejen er godkendt af selskabets bestyrelse i henhold til § 89, stk. 1 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter for administrerende direktør Mette Østerbye Vejen:

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

Carsten Bach

Følgende ledelseshverv er godkendt af selskabets bestyrelse i henhold til § 89, stk. 1 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter for direktør Carsten Bach:

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

Niels-Ulrik Mousten

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

| | |
|--|-------------------------|
| Netsuom ApS | Direktør |
| PFA Pension A/S | Bestyrelsesmedlem |
| PFA Holding A/S | Bestyrelsesmedlem |
| Investeringsforeningen Nykredit Invest | Formand for bestyrelsen |
| Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros | Formand for bestyrelsen |
| Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance | Formand for bestyrelsen |
| Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros | Formand for bestyrelsen |
| Placeringsforeningen Nykredit Invest | Formand for bestyrelsen |
| Wide Invest ApS | Bestyrelsesmedlem |
| Advanced Cooling A/S | Bestyrelsesmedlem |
| Advanced Cooling Invest A/S | Bestyrelsesmedlem |
| Mercurius Int'1 | Formand for bestyrelsen |
| AidanN ApS | Bestyrelsesmedlem |
| Accunia Fondsmæglerselskab A/S | Bestyrelsesmedlem |
| Northern Horizon Capital A/S | Bestyrelsesmedlem |
| Kapitalforeningen Carlsbergfondet | Bestyrelsesmedlem |
| Missing Link ApS | Bestyrelsesmedlem |
| Teal ApS | Bestyrelsesmedlem |

Louise Studstrup Muurholm

Louise Studstrup Muurholm er næstformand for bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder hun følgende ledelseshverv:

| | |
|---|--|
| Asset Law Advokatpartnerselskab, Norli Pension Livsforsikring A/S, | Direktør Nøgleperson for compliance |
|---|--|

Noter

16. Ledelseserhverv i andre erhvervsdrivende virksomheder (fortsat)

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 |
| Ejendomsanpartsselskabet Bent Riis ApS | Direktør |
| Advokatfirmaet Bent Riis ApS | Direktør |
| Carmelita Elisabeth de Ridders Fond | Bestyrelsesmedlem |
| Snoer Træ Aps | Bestyrelsesmedlem |

Jens Elkjær

Jens Elkjær er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseserhverv:

| | |
|------------------------|--------------------|
| Falcon Fondsmægler A/S | Direktør & Partner |
|------------------------|--------------------|

Charlotte Esmaralda Kamp

Charlotte Esmaralda Kamp er medlem af bestyrelsen i Selskabet. Herudover besidder hun følgende ledelseserhverv:

| | |
|----------------|-------------------------|
| Søgårdsskolen, | Formand for bestyrelsen |
| Flux AD, | Bestyrelsesmedlem |