

**CABA Holding ApS
Toldbodgade 55 B, 3.
1253 København K
CVR-nr. 38 06 04 22**

Årsrapport 2020 (4. regnskabsår)

(01.01.2020 – 31.12.2020)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17. marts 2021

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2020	10
Balance pr. 31.12.2020	11
Egenkapitalopgørelse (koncern)	13
Noteoversigt	14

Selskabsoplysninger

Selskab

CABA Holding ApS
Toldbodgade 55 B, 3.
1253 København K
CVR-nr. 38 06 04 22
Hjemstedskommune: København

Direktion

Carsten Bach (adm. direktør)

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for CABA Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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 koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 17. marts 2021

Direktion

Carsten Bach
adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CABA Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CABA Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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.

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

København, den 17. marts 2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

Lars Dalgaard Agersted
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 46258

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 2020 steget til DKK 1.1 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 19,9 mio. hvilket afspejler øget AuM samt positiv udvikling i indre værdi i CABA Hedge KL. Resultat efter skat udgjorde DKK 7,7 mio. hvilket er meget tilfredsstillende. Selskabets kapitalforhold er med en kapitalprocent på 41,8% ligeledes tilfredsstillende.

Væsentlige begivenheder i 2020

Selskabet lancerede i november 2018 i samarbejde med optimal Invest Fondsmæglerselskab en ny alternativ investeringsfond CABA Optimal Plus AKL med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest som godkendt FAIF. Selskabet har i 2020 valgt at udtræde af samarbejdet og overlade investeringsrådgivning og distribution til Optimal Invest Fondsmæglerselskab. Selskabet udtrådte formelt af samarbejdet den 23. oktober 2020.

Begivenheder efter perioden udløb

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

Forventninger til 2021

Selskabet forventer en tilgang af AuM i både CABA Hedge KL, hvilket vil bidrage med øgede indtægter på Selskabets faste rådgivnings fee. Hertil kommer indtægter i forbindelse med et eventuelt performanceafhængigtfee. Selskabet forventer positivt resultat efter skat i 2021.

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 CABACapital. 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

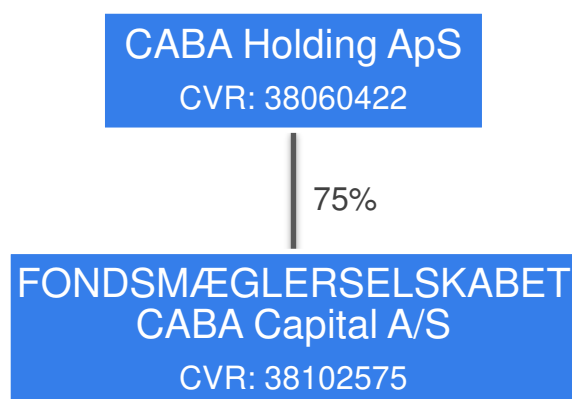
Hovedparten af AuM i CABA Hedge KL er koncentreret på relativt få store investorer. Koncernen arbejder kontinuerligt på at diversificere og udbygge investorbasen i CABA Hedge KL, således at følsomheden i koncernens indtjening mindskes.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen 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.

Koncernstruktur

CABA Holding ApS's ejerstruktur pr. 31.12.2020 ser ud som følger:



Ledelseserhverv

Carsten Bach

Carsten Bach er medlem af direktionen i Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S og CABA Holding ApS. Han besidder ingen ledelseshverv udover sit hverv som direktør i Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S og CABA Holding ApS.

Forslag til udbytte

Det foreslås at udbetale udbytte på 2.300 t.kr. for regnskabsåret 2020.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2020

Moderselskab				Koncern	
2019	2020			2020	2019
t.kr.	t.kr.	Resultatopgørelse	Note	t.kr.	t.kr.
(68)	(42)	Renteudgifter	4	(143)	(101)
(68)	(42)	Netto renteindtægter		(143)	(101)
0	0	Gebyrer og provisionsindtægter		20.036	6.847
(68)	(42)	Netto rente- og gebyrindtægter	5	19.893	6.746
62	(9)	Kursreguleringer		(9)	62
(93)	(74)	Udgifter til personale og administration	6	(9.772)	(6.007)
0	0	Af- og nedskrivn. på immaterielle og matr. aktiver		(197)	(48)
493	5.865	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		0	0
395	5.741	Resultat før skat		9.915	753
21	27	Skat	7	(2.192)	(173)
416	5.768	Årets resultat		7.723	580
		Minoritetsinteresser		1.955	164
		Moderselskabet		5.768	416
0	0	Anden totalindkomst		0	0
0	0	Anden totalindkomst efter skat		0	0
416	5.768	Årets totalindkomst		7.723	580
Fordeling af årets totalindkomst					
416	3.468	Overført til næste år			
0	2.300	Foreslået udbytte			

Balance pr. 31.12.2020

Morderselskab				Koncern	
2019	2020			2020	2019
t.kr.	t.kr.		Note	t.kr.	t.kr.
265	3.228	Tilgodehavender hos kreditinstit. og centralbanker	8	15.776	9.637
120	411	Aktier m.v.		411	120
2.907	5.248	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0
0	0	Grunde og bygninger	10	342	0
0	0	Materielle anlægsaktiver		1	27
133	119	Aktuelle skatteaktiver		194	133
0	0	Andre aktiver		1.422	864
0	0	Periodeafgrænsningsposter		103	76
3.425	9.006	Aktiver i alt		18.249	10.857

Balance pr. 31.12.2020

Morderselskab			Koncern		
2019	2020			2020	2019
t.kr.	t.kr.	Note		t.kr.	t.kr.
0	0	Aktuelle skatteforpligtelser		0	205
1.195	1.008	Andre passiver		8.502	7.447
1.195	1.008	Gæld i alt		8.502	7.652
0	0	Hensættelser til udskudt skat		0	6
0	0	Hensatte forpligtelser i alt		0	6
1.050	1.050	Anpartskapital	11	1.050	1.050
1.543	2.622	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0
(363)	2.026	Overført overskud eller underskud		6.397	2.449
0	2.300	Foreslået udbytte		2.300	0
2.230	7.998	Egenkapital i alt		9.747	3.199
		Minoritetsaktionærer		1.749	969
		Morderselskabet		7.998	2.230
3.425	9.006	Passiver i alt		18.249	10.857

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

11-14

Egenkapitalopgørelse (koncern)

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2020	1.050	1.180	0	969	3.199
Årets resultat	0	3.468	2.300	1.955	7.723
Årets totalindkomst	0	3.468	2.300	1.955	7.723
Udbytte fra datterselskab	0	0	0	(1.175)	(1.175)
Egenkapital 31.12.2020	1.050	4.648	2.300	1.749	9.747
Minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen 31.12.2020					1.725

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2019	1.050	764	0	1.105	2.919
Årets resultat	0	416	0	164	580
Årets totalindkomst	0	416	0	164	580
Udbytte fra datterselskab	0	0	0	-300	-300
Egenkapital 31.12.2019	1.050	1.180	0	969	3.199
Minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen 31.12.2019					969

Noteoversigt

Væsentlige noter

1. Anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis
2. Kapitalforhold og solvens
3. Femårsoversigt

Resultat og totalindkomstopgørelse

4. Renteudgifter
5. Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på geografiske markeder
6. Udgifter til personale og administration
7. Skat

Balance

8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
9. Kapitalandele i tilknyttet virksomhed
10. Grunde og bygninger
11. Anpartskapital
12. Eventualforpligtelser

Øvrige noter

13. Nærtstående parter
14. Koncernforhold
15. Aktionærforhold

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

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 ændringer i regnskabsbekendtgørelsen

Anvendt regnskabspraksis er pr. 1. januar 2020 ændret som følge af implementeringen af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen. Ændringerne medfører nye bestemmelser om indregning og måling af leasingaktiver, hvormed der ikke længere skelnes mellem finansiel og operationel leasing.

Implementeringen af ændringerne til regnskabsbekendtgørelsen har haft en væsentlig indvirkning på indregning og måling af materielle anlægsaktiver og finansielle forpligtelser. Indregning af leasing for leasingtager ændres, således at der ikke længere sondres mellem operationel og finansiel leasing.

Alle leasingkontrakter behandles således ens og skal indregnes hos leasingtager som et leasingaktiv, der repræsenterer brugsretten til aktivet, som skal afskrives over leasingperioden. Ved første indregning måles leasingaktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Den efterfølgende måling af leasingkontrakterne følger den anvendte regnskabspraksis for de tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelsen indregnes i form af nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, der efterfølgende behandles som renter og afdrag på leasingforpligtelsen. Selskabet har brugt overgangsbestemmelserne, hvor effekten af overgangen indregnes direkte i balancen pr. 1. januar 2020.

Den regnskabsmæssige effekt på aktiverne og passiverne fremgår af tabellen nedenfor:

	Hidtidig praksis 31.12.2019 t.kr.	Effekt af ændring 01.01.2020 t.kr.	Ny praksis 01.01.2020 t.kr.
Aktiver			
Domicilejendomme	0	513	513
Passiver			
Leasingforpligtelser (andre passiver)	0	513	513

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder. Sammenligningstallene for materielle anlægsaktiver og leasingforpligtelser følger derfor den regnskabspraksis, som er beskrevet i årsrapporten for 2019, hvortil der henvises.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til fondsmæglersekskabets 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet CABA Holding ApS og 75% af FONDSMÆGLERSELSKABET CABA Capital A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaberne for CABA Holding ApS og datterselskabet nævnt ovenfor. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved dispositioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med dattervirksomhedernes nettoaktiver.

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 tidsindskud i centralbanker.

Tilgodehavende måles til dagsværdi.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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 leasingydelse.

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Morderselskab			Koncern	
2019	2020		2020	2019
t.kr.	t.kr.	4. Renteudgifter	t.kr.	t.kr.
4	5	Kreditinstitutter og centralbanker	89	31
64	37	Øvrige renteudgifter	63	70
68	42	Renteudgifter i alt	152	101

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

Koncernen har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet at der ikke er væsentlige afvigelser mellem koncernens aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

Morderselskab			Koncern	
2019	2020		2020	2019
t.kr.	t.kr.	6. Udgifter til personale og administration	t.kr.	t.kr.
0	0	Personaleudgifter	7.640	4.127
93	74	Øvrige administrationsudgifter	2.132	1.880
93	74	Udgifter til personale og administration i alt	9.772	6.007

		Personaleudgifter		
0	0	Lønninger og øvr. personaleudgifter	6.329	3.411
0	0	Pension	256	162
0	0	Andre udgifter til social sikring	15	18
0	0	Afg. beregnet på baggrund af personaletallet efter lønsum	1.038	536
0	0	Personaleudgifter i alt	7.638	4.127

0	0	Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte	5	6
---	---	-------------------------------------	---	---

Direktionen	t.kr.	t.kr.
Fast vederlag, Carsten Bach	1.149	579
Vederlagt til direktionen i alt	1.149	579
Samlede pensionsforpligtigelser til direktionen	0	0

Noter

6. Udgifter til personale og administration (fortsat)

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen
i fondsmæglerselskabet

0 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.

Moderselskab		Revisionshonorar	Koncern	
2019	2020		2020	2019
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
15	16	Lovpligtig revision af årsregnskabet	63	63
0	0	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	31	13
0	0	Skatterådgivning	0	0
43	39	Andre ydelser	164	119
58	55	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed der udfører den lovpligtige revision	257	195

7. Skat

0	(27)	Aktuel skat	2.198	194
(21)	0	Ændring i udskudt skat	(6)	(21)
0	0	Regulering vedrørende tidligere år	0	0
(21)	(27)	Skat af årets resultat	2.192	173

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

(5,3%)	(0,4%)	Effektiv skatteprocent	22,1%	23,0%
---------------	---------------	-------------------------------	--------------	--------------

8. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

265	3.228	Anfordring	15.776	9.637
265	3.228	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	15.776	9.637

Noter

2019	2020	
t.kr.	t.kr.	
		9. Kapitalandele i tilknyttet virksomhed
2.250	2.250	Kostpris primo 01.01
0	0	Tilgang i årets løb
0	0	Afgang i årets løb
2.250	2.250	Kostpris ultimo 31.12
1.064	657	Nettoopskrivninger primo
(900)	(3.525)	Udbytte
493	5.865	Andel i årets resultat, netto
0	0	Tab ved salg af aktier
657	2.997	Nettoopskrivninger 31.12
2.907	5.247	Regnskabsmæssig værdi 31.12

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:
FONDSMÆGLERSELSKABET CABA Capital A/S, 75% ejet

	Leasede domicil- ejendomme t.kr.	2020 Total t.kr.	2019 Total t.kr.
10. Grunde og bygninger			
Tilgang som følge af ændring i regnskabspraksis		513	0
Kostpris ultimo		513	0
Årets afskrivninger		(171)	0
Af- og nedskrivninger ultimo		(171)	0
Bogført beholdning ultimo		342	0

Noter

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
11. Anpartskapital		
Anpartskapitalen er kr. 1.050.000 og består af anparter af 100 kr., fordelt på 10.500 anparter.		
Anpartskapital primo	1.050	1.050
Anpartskapital 31. december	1.050	1.050

Anpartskapitalen er ikke opdelt i klasser.

12. Eventualforpligtelser

CABA Holding ApS indgår som administrationselskab i dansk sambeskatning med dets danske datterselskab, FONDSMÆGLERSELSKABET CABA Capital A/S. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambe- skattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De enkelte selskaber i sambeskatnin- gen hæfter for den del af indkomstkatten, aconto skatten og restskatten samt tillæg og renter, der vedrører den del af indkomsten, som fordeles til selskabet.

Koncernen har ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

13. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over koncernen og moderselskabet:

Carsten Bach, Direktør

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

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

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Niels-Ulrik Moustén	Bestyrelsesformand (datterselskab)	Konsulentonorar, Refusionsaftale
Mette Østerbye	Direktør (datterselskab)	Refusionsaftale
Carsten Bach	Direktør	Refusionsaftale

Noter

14. Koncernforhold

CABA Holding ApS er moderselskab i koncernen og den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for.

15. Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af moderselskabets aktiekapital:

Carsten Bach
Nordre Teglkaj 16, 6.tv
2450 København SV

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Lars Dalgaard Agersted

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-792499756916

IP: 80.62.xxx.xxx

2021-03-17 06:55:30Z

NEM ID 

Carsten Bach

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-567780298482

IP: 77.233.xxx.xxx

2021-03-17 07:48:49Z

NEM ID 

Carsten Bach

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-567780298482

IP: 77.233.xxx.xxx

2021-03-17 07:48:49Z

NEM ID 

Jakob Lindberg

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-862334392625

IP: 83.151.xxx.xxx

2021-03-17 10:17:46Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 15VZE-V5GUS-4CBTV-LJDX0-2EHQT-DXFBO

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>