

CABA Holding ApS
Toldbodgade 55 B, 3.
1253 København K

CVR-nr. 38 06 04 22

Årsrapport (5. regnskabsår)

(01.01.2021 – 31.12.2021)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.04.2022

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Koncernens resultat- og totalindkomstopgørelse for 2021	9
Koncernens balance pr. 31. december 2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2021	11
Koncernens noter	12
Modervirksomhedens resultat- og totalindkomstopgørelse for 2021	22
Modervirksomhedens balance pr. 31. december 2021	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2021	24
Modervirksomhedens noter	25

Virksomhedsoplysninger

Selskabet

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

Direktion

Carsten Bach

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6,
2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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 28.04.2022

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 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell 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 28.04.2022

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

Generelt

Koncernen tilbyder investeringsrådgivning og skønsmæssig porteføljepleje til alternative investeringsfonde med godkendt FAIF. Koncernen rådgiver Kapitalforeningen Investin, afdeling CABA Hedge KL, der har Nykredit Portefølje Administration A/S som godkendt FAIF.

Usikkerheder og risici

Koncernens indtjening udgøres af et rådgivnings fee, der beregnes som en fast procentdel af AuM samt et performanceafhængigt fee. Det faste rådgivnings fee påvirkes således af emissioner og indløsninger i de alternative investeringsfonde CABA Hedge KL og LCFM Relative Value Fund Akk, hvorfor der knytter sig usikkerhed til størrelsen af det faste fee. Det performanceafhængige fee knytter sig til udviklingen i indre værdi i de alternative investeringsfonde, hvorfor udviklingen på de finansielle markeder har afgørende indflydelse på Koncernens performanceafhængige fee.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Periodens gebyr og provisionsindtægter udgjorde 6.096 t.kr. og resultat efter skat før minoritetsinteresser var negativt med 41 t.kr., hvilket er tilfredsstillende de svære markedsvilkår taget i betragtning. Koncernens kapitalforhold er med en kapitalprocent på 247 % tilfredsstillende.

Begivenheder efter periodens udløb

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

Forventninger til 2022

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

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 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

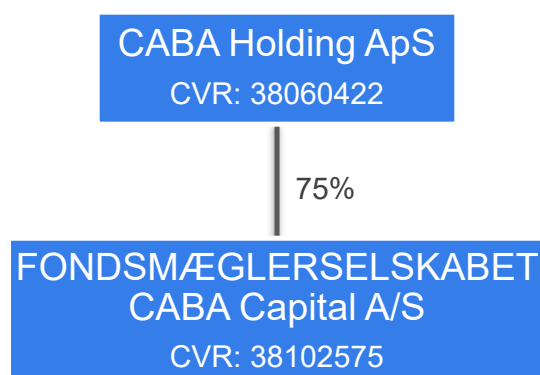
Hovedparten af AuM i CABA Hedge KL er koncentreret på relativt få store investorer. Koncernen arbejder kontinuerligt på at diversificere og udbygge investorbasen i CABA Hedge KL, således at følsomheden i koncernens indtjening mindskes.

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. 31.12.2021 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 500 t.kr. for regnskabsåret 2021.

Koncernens resultat- og totalindkomstopgørelse for 2021

	Note	01.01- 31.12. 2021 t.kr.	01.01- 31.12. 2020 t.kr.
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	4	74	0
Renteudgifter	5	(64)	(143)
Netto renteindtægter		10	(143)
Gebyrer og provisionsindtægter		6.096	20.036
Netto rente- og gebyrindtægter	6	6.106	19.893
Kursreguleringer		(22)	(9)
Udgifter til personale og administration	7	(5.952)	(9.772)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		(172)	(197)
Resultat før skat		(40)	9.915
Skat af periodens resultat	8	(1)	(2.192)
Årets resultat før minoritetsinteresser		(41)	7.723
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		(5)	(1.955)
Årets resultat		(46)	5.768
Fordeling af årets resultat			
Overført resultat		(546)	3.468
Foreslået udbytte		500	2.300
Minoritetsinteressernes andel		5	1.955
		(41)	7.723
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		(41)	7.723
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
Anden totalindkomst i alt		(41)	7.723
Fordeling af totalindkomst			
Overført til kapitalejerne		(46)	5.768
Minoritetsinteressernes andel		5	1.955
		(41)	7.723

Koncernens balance pr. 31. december 2021

Aktiver	Note	31.12. 2021 t.kr.	31.12. 2020 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	6.584	15.776
Aktier mv.		467	411
Grunde og bygninger	10	171	342
Øvrige materielle aktiver		0	1
Aktuelle skatteaktiver		284	194
Andre aktiver		1.203	1.422
Periodeafgrænsningsposter		93	103
Aktiver i alt		8.802	18.249

Passiver	Note	31.12. 2021 t.kr.	31.12. 2020 t.kr.
Andre passiver		2.146	8.502
Gæld i alt		2.146	8.502
Aktiekapital	11	1.050	1.050
Overført overskud eller underskud		4.102	4.648
Foreslået udbytte		500	2.300
Minoritetsinteresser		1.004	1.749
Egenkapital i alt		6.656	9.747
Passiver i alt		8.802	18.249

Koncernens egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2021

	Aktie- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	Minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Saldo pr. 01.01.2021	1.050	4.648	2.300	1.749	9.747
Årets resultat	0	(546)	500	5	(41)
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst i alt	0	(546)	500	5	(41)
Udbetalt udbytte	0	0	(2.300)	0	(2300)
Udbytte fra datterselskab	0	0	0	(750)	(750)
Saldo pr. 31.12.2021	1.050	4.102	500	1.004	6.656
Saldo pr. 01.01.2020	1.050	1.180	0	969	3.199
Årets resultat	0	3.468	2.300	1.955	7.723
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst i alt	0	3.468	2.300	1.955	7.723
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
Udbytte fra datterselskab	0	0	0	(1.175)	(1.175)
Saldo pr. 31.12.2020	1.050	4.648	2.300	1.749	9.747

Koncernens Noter

Noteoversigt

Væsentlige noter

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

Resultat og totalindkomstopgørelse

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

Balance

9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
10. Grunde og bygninger
11. Anpartskapital
12. Eventualforpligtelser

Øvrige noter

13. Nærtstående parter
14. Koncernforhold
15. Aktionærforhold

Koncernens Noter

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

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for CABA Holding ApS i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 25.

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

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

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

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.

Koncernens 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 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.

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 udignes 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.

Koncernens 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.

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.

Koncernens 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.

Koncernens Noter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
2. Kapitalforhold og solvens		
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	6.656	9.747
Fradrag:	0	0
Skatteaktiver	0	0
Foreslået udbytte	500	2.300
Egentlig kernekapital	6.156	7.447
Kernekapital	6.156	7.447
Kapitalgrundlag	6.156	7.447

	2021	2020	2019	2018	2017*
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
3. Femårsoversigt					
Koncernens hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Nettorente og gebyrindtægter	6.096	20.036	6.746	4.261	1.853
Kursreguleringer	(22)	(9)	62	0	0
Udgifter til personale og administration	(5.952)	(9.772)	(6.007)	(3.515)	(954)
Resultat efter skat	(41)	7.723	580	483	635
Balance					
Egenkapital	6.656	9.747	3.199	2.919	985
Aktiver i alt	8.802	18.249	11.089	10.430	6.250
Nøgletal					
Kapitalgrundlag ift. minimumskapitalkrav	356%	5,22	3,52	7,85	-
Kapitalprocent (%)	356%	41,8%	28,1%	97,8%	-
Kernekapitalprocent (%)	356%	41,8%	28,1%	97,8%	-
Egenkapitalforrentning før skat (%)	-0,5%	153,2%	24,6%	37,4%	89,6%
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	-0,5%	119,3%	19,9%	29,0%	64,6%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,00	2,0	1,12	1,20	6,73

*første regnskabsår fra 03.10.2016-31.12.2017

Som følge af ændringerne beskrevet i afsnittet "Anvendt regnskabspraksis", er nøgletallene Kapitalprocent og Kernekapitalprocent for 31.12.2021 opgjort efter de nye regler. De nye regler har medført en anden beregningsmetode, hvorfor dette har medført en forventet stigning i værdierne. Tallene er derfor ikke direkte sammenlignelige med forrige periode.

Koncernens Noter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
4. Renteindtægter		
Øvrige renteindtægter	74	0
Renteindtægter i alt	74	0

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
5. Renteudgifter		
Kreditinstitutter	48	89
Øvrige renteudgifter	16	63
Renteudgifter i alt	64	152

6. 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	2020
	t.kr.	t.kr.
7. Udgifter til Personale og administration		
Personaleudgifter	4.289	7.640
Øvrige administrationsudgifter	1.662	2.132
Udgifter til personale og administration i alt	5.951	9.772

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	1.038
Personaleudgifter i alt	4.289	7.638

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	4	5
--	---	---

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

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Vederlag til direktionen og bestyrelse		
Direktion	1.803	1.972
Bestyrelse	350	450
Samlet vederlag til direktionen og bestyrelse	2.153	2.422

Af ovenstående fremgår det samlede vederlag for bestyrelsen og direktionen, som der som led i dette hver 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.

Koncernens Noter

7. Udgifter til Personale og administration (fortsat)

Vederlaget for bestyrelsen og direktionen specificeres på fondsmæglerselskabets hjemmeside:

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

Der er ingen øvrige risikotagere. Hverken direktion og bestyrelse modtager pension eller variabelt honorar.

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Revisionshonorar (inkl. moms)		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	64	63
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	13	31
Skatterådgivning	31	0
Andre ydelser	129	164
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	237	257

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
8. Skat		
Aktuel skat	1	2.198
Ændring i udskudt skat	0	(6)
Skat af årets resultat	1	2.192
Skatteafstemning:		
Gældende skattesats	22,0%	22,0%
Regulering tidligere år:		
Ikke fradragsberettigede poster	(18,9%)	0,1%
Effektiv skatteprocent	3,1%	22,1%

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

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
Anfordring		
Til og med 3 måneder	6.584	12.776
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	6.584	12.776
I alt	6.584	12.776

Koncernens Noter

	2021 t.kr.	2020 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. 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

Selskabet er sambeskattet med Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S og hæfter solidarisk for disses danske selskabsskatter og kildeskatter mv.

Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S hæfter overfor garantiformuen.

Koncernen har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

Koncernens Noter

13. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende og betydelig indflydelse på koncernen:

Direktør Carsten Bach

Direktør Mette Østerbye Vejen

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

Andrei Sakharovs Vej 23, 5.
2450 København SV

Modervirksomhedens resultat- og totalindkomstopgørelse for 2021

Resultatopgørelse	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Renteindtægter	1	57	0
Renteudgifter	2	(6)	(42)
Netto renteindtægter		51	(42)
Gebyrer og provisionsindtægter		0	0
Netto rente- og gebyrindtægter		51	(42)
Kursreguleringer		0	(9)
Udgifter til personale og administration	3	(128)	(74)
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		15	5.865
Resultat før skat		(63)	5.741
Skat af periodens resultat	4	17	27
Periodens resultat		(46)	5.768

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	(46)	5.768
Anden totalindkomst	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0
Anden totalindkomst i alt	(46)	5.768

Modervirksomhedens balance for 2021

Aktiver	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5	1.833	3.228
Aktiver til dagsværdi		466	411
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	3.013	5.248
Aktuelle skatteaktiver		303	119
Andre aktiver		176	0
Aktiver i alt		5.792	9.006

Passiver	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Andre passiver		140	1.008
Gæld i alt		140	1.008
Anpartskapital	7	1.050	1.050
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.012	2.622
Overført overskud eller underskud		1.090	2.026
Foreslået udbytte		500	2.300
Egenkapital i alt		5.652	7.998
Passiver i alt		5.792	9.006

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2021

	Aktie- kapital t.kr.	Netto- opskrivning efter Indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Saldo pr. 01.01.2021	1.050	2.997	1.651	2.300	7.998
Årets resultat	0	15	(561)	500	(46)
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst i alt	0	15	(561)	500	(46)
Udbetalt udbytte	0	0	0	(2.300)	(2.300)
Saldo pr. 31.12.2021	1.050	3.012	1.090	500	5.652
Saldo pr. 01.01.2020	1.050	657	523	0	2.230
Udbetalt udbytte	0	(3.525)	1.225	2.300	0
Årets resultat	0	5.865	(97)	0	5.768
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst i alt	1.050	2.997	1.651	2.300	7.998
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
Saldo pr. 31.12.2020	1.050	2.997	1.651	2.300	7.998

Modervirksomhedens Noter

Noteoversigt

Resultat og totalindkomstopgørelse

1. Renteindtægter
2. Renteudgifter
3. Udgifter til personale og administration
4. Skat

Balance

5. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
6. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
7. Anpartskapital

Øvrige noter

8. Eventualforpligtelser
9. Nærtstående parter

Modervirksomhedens Noter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
1. Renteindtægter		
Øvrige renteindtægter	57	0
Renteindtægter i alt	57	0

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
2. Renteudgifter		
Kreditinstitutter	5	5
Øvrige renteudgifter	1	37
Renteudgifter i alt	6	42

3. Udgifter til personale og administration

Beløb i t.kr.	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Personaleudgifter:	0	0
Øvrige administrationsudgifter	128	74
I alt	128	74
Gennemsnitlige antal beskæftigede i året (omregnet til helår)	0	0

Modervirksomhedens noter

3. Udgifter til personale og administration (fortsat)

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Revisionshonorar (inkl. moms)		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	16	16
Andre ydelser	39	39
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	55	55

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
4. Skat		
Aktuel skat	17	(27)
Ændring i udskudt skat	0	0
Skat af årets resultat	17	(27)
Skatteafstemning:		
Gældende skattesats	22,0%	22,0%
Regulering tidligere år:		
Ikke fradragsberettigede poster	(26,5%)	(22,4%)
Effektiv skatteprocent	(4,5%)	(0,4%)

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

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
5. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
Anfordring		
Til og med 3 måneder	1.833	3.228
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.833	3.228
I alt	1.833	3.228

6. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel %	Egen- kapital t.kr.	Resultat t.kr.
Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S	København	Fondsmæg- ler	75,00 %	4.017	20

Modervirksomhedens noter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
7. 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.

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S og hæfter solidarisk for disses danske selskabsskatter og kildeskatter mv.

Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S hæfter overfor garantiformuen.

Koncernen har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

9. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende og betydelig indflydelse på moderselskabet:

Direktør Carsten Bach

Penneo

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

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

Carsten Bach

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-567780298482

IP: 152.115.xxx.xxx

2022-04-28 16:45:17 UTC

NEM ID 

Carsten Bach

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-567780298482

IP: 152.115.xxx.xxx

2022-04-28 16:45:17 UTC

NEM ID 

Jakob Lindberg

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-862334392625

IP: 62.135.xxx.xxx

2022-04-28 19:24:25 UTC

NEM ID 

Lars Dalgaard Agersted

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-792499756916

IP: 212.237.xxx.xxx

2022-04-28 19:35:23 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: BQQJA-AOYKO-WOK26-HGPEQ-8AULK-PXJBI

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>