

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

Årsrapport 2019 (3. regnskabsår)

(01.01.2019 – 31.12.2019)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 8. april 2020

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2019	10
Balance pr. 31.12.2019	11
Egenkapitalopgørelse (koncern)	12
Noteoversigt	13

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 2019 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 2019 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. april 2020

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 2018, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 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 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 regnskabsbrugere 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 8. april 2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824



Rasmus Grynderup Kiær Steffensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 44143

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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 og Kapitalforeningen Wealth Invest, afdeling CABA Optimal Plus AKL, der har Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest som godkendt FAIF. CABA Hedge KL blev lanceret i juli 2017 og AuM var ved udgangen af december 2019 steget til DKK 935 mio. CABA Optimal Plus AKL blev lanceret i november 2018 og AuM var ved udgangen af 2019 på DKK 39 mio.

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 af emissioner og indløsninger i de alternative investeringsfonde CABA Hedge KL og i CABA Optimal Plus AKL, 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, 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 gebyrer og provisionsindtægter udgjorde DKK 6,8 mio. hvilket primært afspejler øget AuM i CABA Hedge KL. Resultat efter skat udgjorde DKK 0,580 mio. hvilket er tilfredsstillende. Koncernens kapitalforhold er med en kapitalprocent på 28,1 meget tilfredsstillende.

Væsentlige begivenheder i 2019

Koncernen lancerede i november 2018 en ny alternativ investeringsfond CABA Optimal Plus AKL med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest som godkendt FAIF. Afdelingen blev noteret på Nasdaq OMX i maj 2019. Lanceringen af CABA Optimal Plus AKL er væsentlig for koncernens fremtidige drift, da afdelingen på sigt vil bidrage med en ny indtægtskilde som er uafhængig af CABA Hedge KL.

Begivenheder efter perioden udløb

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

Forventninger til 2020

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

Videnressourcer

Koncernen beskæftiger fire ansatte, der alle har væsentlige funktioner i forbindelse med den daglige drift. Særligt Selskabets CEO og CIO besidder videnressourcer, der er afgørende for den fremtidige drift og indtjening i CABA Capital. Koncernen 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. 31.12.2019 ser ud som følger:



Ledelseshverv

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.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2019

Morderselskab				Koncern	
2018	2019			2019	2018
t.kr.	t.kr.		Note	t.kr.	t.kr.
		Resultatopgørelse			
(108)	(68)	Renteudgifter	4	(101)	(136)
(108)	(68)	Netto renteindtægter		(101)	(136)
0	0	Gebyrer og provisionsindtægter		6.847	4.397
(108)	(68)	Netto rente- og gebyrindtægter	5	6.746	4.261
0	62	Kursreguleringer		62	0
(84)	(93)	Udgifter til personale og administration	6	(6.007)	(3.515)
0	0	Af- og nedskrivn. på immaterielle og matr. aktiver		(48)	(123)
357	493	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		0	0
165	395	Resultat før skat		753	623
42	21	Skat	7	(173)	(140)
207	416	Årets resultat		580	483
		Minoritetsinteresser		164	107
		Morderselskabet		416	376
0	0	Anden totalindkomst		0	0
0	0	Anden totalindkomst efter skat		0	0
207	416	Årets totalindkomst		580	483
		Fordeling af årets totalindkomst			
207	416	Overført til næste år			

Balance pr. 31.12.2019

Moderselskab				Koncern	
2018	2019		Note	2019	2018
t.kr.	t.kr.			t.kr.	t.kr.
413	265	Tilgodehavender hos kreditinstit. og centralbanker	8	9.637	9.305
0	120	Aktier		120	0
3.314	2.907	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0
0	0	Materielle anlægsaktiver		27	75
138	133	Aktuelle skatteaktiver		133	138
42	0	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0
0	0	Andre aktiver		864	747
80	0	Periodeafgrænsningsposter		76	165
3.987	3.425	Aktiver i alt		10.857	10.430
0	0	Aktuelle skatteforpligtelser		205	0
2.173	1.195	Andre passiver		7.447	7.495
2.173	1.195	Gæld i alt		7.652	7.495
0	0	Hensættelser til udskudt skat		6	16
0	0	Hensatte forpligtelser i alt		6	16
1.050	1.050	Anpartskapital	10	1.050	1.050
0	0	Overkurs ved emission		0	0
1.064	1.543	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0
(300)	(363)	Overført overskud eller underskud		2.449	1.869
1.814	2.230	Egenkapital i alt		3.199	2.919
		Minoritetsaktionærer		969	1.105
		Moderselskabet		2.230	1.814
3.987	3.425	Passiver i alt		10.857	10.430

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 01.01.2019	1.050	764	0	1.105	2.919
Årets resultat	0	416	0	164	580
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	416	0	164	580
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
Salg af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	0	0	0
Tilbagekøb af egne aktier	0	0	0	0	0
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	0	0	0	0	0
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

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2018	50	557	0	378	985
Årets resultat	0	376	0	107	483
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	376	0	107	483
Kapitalforhøjelse	1.000	0	0	0	1.000
Salg af Kapitalandele i tilknyttede virks.	0	(169)	0	620	451
Minoritetsinteresser, tilgang	0	0	0	300	300
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	0	0	0	0	0

Egenkapital 31.12.2018	1.050	764	0	1.105	2.919
Minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen 31.12.2018					1.105

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. Anpartskapital
11. Eventualforpligtelser

Øvrige noter

12. Nærtstående parter
13. Koncernforhold
14. 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.

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.

Noter

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

Udgifter til personale og administration

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

Noter

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

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Tilgodehavende måles til dagsværdi.

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 leasingydelser.

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

Driftsmateriel og inventar	3 - 7 år
----------------------------	----------

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.

Noter

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

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

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
2. Kapitalforhold og solvens		
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	3.199	2.919
Fradrag:	0	0
Skatteaktiver	0	0
Foreslået udbytte	0	0
Egentlig kernekapital	3.199	2.919
Kernekapital	3.199	2.919
Kapitalgrundlag	3.199	2.919
Risikoeksponering		
Samlet risikoeksponering (REA)	11.369	2.986

	2019	2018	2017*
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
3. Femårsoversigt			
Koncernens hoved- og nøgletal			
Resultatopgørelse			
Nettorente og gebyrindtægter	6.746	4.261	1.853
Kursreguleringer	62	0	0
Udgifter til personale og administration	(6.007)	(3.515)	(954)
Resultat efter skat	580	483	635
Balance			
Egenkapital	3.199	2.919	985
Aktiver i alt	11.089	10.430	6.250
Nøgletal			
Kapitalgrundlag ift. minumskapitalkrav	3,52	785,0%	-
Kapitalprocent (%)	28,1%	97,8%	-
Kernekapitalprocent (%)	28,1%	97,8%	-
Egenkapitalforrentning før skat (%)	24,6%	37,4%	89,6%
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	19,9%	29,0%	64,6%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,12	1,20	6,73

*første regnskabsår fra 03.10.2016-31.12.2017

Noter

Moterselskab		4. Renteudgifter	Koncern	
2018	2019		2019	2018
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
108	4	Kreditinstitutter og centralbanker	31	132
0	64	Øvrige renteudgifter	70	0
108	68	Renteudgifter i alt	101	132

5. Netto-rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder

Koncernen har ikke fordelt netto-rente- 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.

Moterselskab		6. Udgifter til personale og administration	Koncern	
2018	2019		2019	2018
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
0	0	Personaleudgifter	4.127	2.396
84	93	Øvrige administrationsudgifter	1.880	1.119
84	93	Udgifter til personale og administration i alt	6.007	3.515

		Personaleudgifter			
0	0	Lønninger og øvr. personaleudgifter	3.411	2.084	
0	0	Pension	162	59	
0	0	Andre udgifter til social sikring	18	9	
0	0	Afg. beregnet på baggrund af personaletallet efter lønsom	536	244	
0	0	Personaleudgifter i alt	4.127	2.396	
0	0	Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte	6	4	

Direktionen	t.kr.	t.kr.
Fast vederlag, Mette Østerbye Vejen (tiltrådt 1/7-2017)	1.089	735
Fast vederlag, Carsten Bach	579	60
Vederlagt til direktionen i alt	1.668	795
Samlede pensionsforpligtigelser til direktionen	0	0

Bestyrelsen	t.kr.	t.kr.
Formand, Niels-Ulrik Mousten	183	0
Næstformand, Louise Studstrup Muurholm	50	50
Bestyrelsesmedlem, Bent Riis	50	50
Bestyrelsesmedlem, Jens Elkjær	12	0

Vederlagt til bestyrelsen i alt	295	100
---------------------------------	-----	-----

Noter

6. Udgifter til personale og administration (fortsat)

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen

i fondsmæglerselskabet

1 1

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

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

Moderselskab		Revisionshonorar	Koncern	
2018	2019		2019	2018
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
15	15	Lovpligtig revision af årsregnskabet	63	79
0	0	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	13	12
0	0	Skatterådgivning	0	0
44	43	Andre ydelser	119	98
59	58	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed der udfører den lovpligtige revision	195	189

7. Skat

0	0	Aktuel skat	194	187
(42)	(21)	Ændring i udskudt skat	(21)	(47)
0	0	Regulering vedrørende tidligere år	0	0
(42)	(21)	Skat af årets resultat	173	140

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

(7,9%)	(25,8%)	Effektiv skatteprocent	23,0%	22,4%
---------------	----------------	-------------------------------	--------------	--------------

8. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

413	265	Anfordring	9.637	9.305
413	265	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	9.637	9.305

Noter

9. Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

2.700	2.250	Kostpris primo 01.01
0	0	Tilgang i årets løb
(450)	0	Afgang i årets løb
2.250	2.250	Kostpris ultimo 31.12
707	1.064	Nettoopskrivninger primo
0	(900)	Udbytte
526	493	Andel i årets resultat, netto
(169)	0	Tab ved salg af aktier
1.064	657	Nettoopskrivninger 31.12
3.314	2.907	Regnskabsmæssig værdi 31.12

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

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
10. Anpartskapital		
Anpartskapitalen er kr. 1.050.000 og består af anparter af 100 kr., fordelt på 10.500 anparter.		
Anpartskapital primo	1.050	50
Emission	0	1.050
Anpartskapital 31. december	1.050	1.050

Anpartskapitalen er ikke opdelt i klasser.

Noter

11. Eventualforpligtelser

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

Husleje i opsigelsesperiode udgør 52 t.kr.

Koncernen har ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

12. 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

Mette Østerbye Vejen, 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	Konsulenthonorar, Refusionsaftale
Mette Østerbye	Direktør	Refusionsaftale
Carsten Bach	Direktør	Refusionsaftale

13. Koncernforhold

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

14. Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af moderselskabets aktiekapital:

Carsten Bach

Nordre Teglvej 16, 6.tv

2450 København SV