



**Fondsmæglerselskabet
CABA Capital A/S**

Toldbodgade 55 B, 3.
1253 København K
CVR-nr. 38102575

Årsrapport 2024

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling
den 10. april 2025

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2024	10
Balance pr. 31.12.2024	11
Egenkapitalopgørelse for 2024	12
Noteoversigt	13

Oplysninger om fondsmæglerselskabet

Fondsmæglerselskab

Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S

Toldbodgade 55 B, 3

1253 København K

CVR-nr.: 38102575

Hjemsted: København K

Telefon: 24 26 68 78

Internet: www.cabacapital.dk

E-mail: info@cabacapital.dk

Bestyrelse

Niels-Ulrik Mousten (formand)

Louise Studstrup Muurholm (næstformand)

Bent Riis

Charlotte Esmaralda Kamp

Jan Egeskov Willers

Direktion

Mette Østerbye Vejen

Carsten Bach

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. april 2025

Direktion

Mette Østerbye Vejen
adm. direktør

Carsten Bach
direktør

Bestyrelse

Niels-Ulrik Moustén
Formand

Louise Studstrup Muurholm
Næstformand

Bent Riis

Charlotte Esmaralda Kamp

Jan Egeskov Willers

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

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

København, den 10. april 2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Rasmus Grynderup Kiær Steffensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44143

Michael Riddersholm Høj
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne51504

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 FundRock Management Company S.A. som FAIF, til Kapitalforeningen Wealth Invest, afdeling CABA Flex, der har Wealth Fund Partners A/S som FAIF og til iSEC SICAV-RAIF, CABA Flex2, der har iSEC Services AB som FAIF.

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 de alternative investeringsfonde, 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 netto gebyrer- og provisionsindtægter udgjorde DKK 25,6 mio., hvilket er en stigning i forhold til året før, og afspejler gunstige markedsvilkår samt øget AuM. Årets resultat efter skat er DKK 9,4 mio., hvilket er særdeles tilfredsstillende. Selskabets kapitalforhold er fortsat meget tilfredsstillende.

Væsentlige begivenheder i 2024

Selskabet lancerede i samarbejde med iSEC Services AB en ny alternativ investeringsfond, iSEC SICAV-RAIF, CABA Flex2, der forfølger en investeringsstrategi, der kan sammenlignes med Kapitalforeningen Wealth Invest, afdeling CABA Flex. Fonden er en Luxembourg RAIF, og er således også relevant for professionelle investorer udenfor Danmark.

Begivenheder efter perioden udløb

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

Forventninger til 2025

Selskabet forventer gunstige markedsvilkår for de alternative investeringsfonde, hvilket vil bidrage med øgede indtægter på Selskabets rådgivnings fee. Selskabet forventer desuden at lancere en ny alternativ investeringsfond i løbet af 2025. Der forventes et positivt resultat efter skat i 2025 i niveauet 3-7 mio.kr. med netto rente- og gebyrindtægter i niveauet 17-22 mio.kr.

Ledelsesberetning (fortsat)

Videnressourcer

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

Særlige risici

Selskabet er følsom overfor ændringer i AuM i de alternative investeringsfonde. Selskabet arbejder derfor kontinuerligt på yderligere at diversificere og udbygge investorbasen i de alternative investeringsfonde, så følsomheden i Selskabets indtjening mindskes.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2024

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	6	171	55
Renteudgifter		(15)	(14)
Netto renteindtægter		156	41
Gebyrer og provisionsindtægter		25.622	8.050
Netto rente- og gebyrindtægter	5	25.778	8.091
Kursreguleringer	7	124	256
Udgifter til personale og administration	8	(12.938)	(6.578)
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	11	(148)	(148)
Resultat før skat		12.816	1.621
Skat	9	(3.427)	(433)
Årets resultat		9.389	1.188
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
Årets totalindkomst		9.389	1.188
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		0	0
Foreslået udbytte		0	1000
Overført resultat		9.389	188

Balance pr. 31.12.2024

Aktiver	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	9.821	1.194
Aktier mv.		5.984	2.261
Grunde og bygninger	11	148	296
Andre aktiver		7.244	4.991
Periodeafgrænsningsposter		149	114
Aktiver i alt		23.346	8.856

Passiver	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Aktuelle skatteforpligtelser		3.427	312
Andre passiver		6.781	3.795
Gæld i alt		10.208	4.107
Aktiekapital	12	500	500
Overført overskud eller underskud		12.638	3.249
Foreslået udbytte		0	1.000
Egenkapital i alt		13.138	4.749
Passiver i alt		23.346	8.856

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser 13-16

Egenkapitalopgørelse for 2024

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2024	500	3.249	1.000	4.749
Årets resultat	0	9.389	0	9.389
Årets totalindkomst	0	9.389	0	9.389
Udbetalt udbytte	0	0	(1.000)	(1.000)
Egenkapital 31.12.2024	500	12.638	0	13.138
Egenkapital 01.01.2023	500	3.061	0	3.561
Årets resultat	0	188	1.000	1.188
Årets totalindkomst	0	188	1.000	1.188
Egenkapital 31.12.2023	500	3.249	1.000	4.749

Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser

Noteoversigt

Væsentlige noter

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

Resultat- og totalindkomstindkomstopgørelse

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

Balance

10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
11. Grunde og bygninger
12. Aktiekapital

Øvrige noter

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år

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.

Noter

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

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.

Kursregulering

Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Kursreguleringer vedrører dagsværdireguleringen af værdipapirer.

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.

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 tidsindsud i centralbanker.

Tilgodehavende måles til dagsværdi.

Grunde og bygninger

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnes ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de leasede domicilejendommers forventede brugstider:

Leasede domicilejendomme	3 år
--------------------------	------

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation på værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Aktier mv.

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

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)

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.

2. Kapitalforhold og solvens

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	13.138	3.749
Fradrag:		
Foreslået udbytte	0	1.000
Egentlig kernekapital	13.138	3.749
Kernekapital	13.138	3.749
Kapitalgrundlag	13.138	3.749
Kapitalkrav		
25% af sidste års faste omkostninger	1.682	1.456

Noter

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

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

Fondsmæglerselskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af direktionen.

Kreditrisiko

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

Markedsrisiko

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

Likviditetsrisiko

Fondsmæglerselskabets likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Bestyrelsen modtager hvert kvartal en rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af likviditetsberedskabet.

Operationel risiko

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

Noter

4. Femårsoversigt

	2024	2023	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	25.778	8.091	5.247	6.034	19.935
Udgifter til personale og administration	12.938	6.578	5.652	5.824	9.698
Årets resultat	9.389	1.188	(456)	20	7.820
Balance					
Egenkapital	13.138	3.749	3.561	4.017	6.997
Aktiver i alt	23.346	8.856	5.190	6.106	14.583
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	781%	258%	238%	235%	285%
Kapitalprocent	781%	258%	238%	235%	22,8%
Kernekapitalprocent	781%	258%	238%	235%	22,8%
Egenkapitalforrentning før skat	151,8%	44,4%	(15,2)%	0,7%	184,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	111,2%	32,5%	(12,0)%	0,4%	143,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,97	1,20	0,92	1,00	2,00

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

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

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
6. Renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	171	55
Øvrige renteindtægter	0	0
Renteudgifter i alt	171	55

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
7. Kursreguleringer		
Aktier mv.	124	256
Kursreguleringer i alt	124	256

Noter

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
8. Udgifter til Personale og administration		
Personaleudgifter	10.496	4.367
Øvrige administrationsudgifter	2.442	2.211
Udgifter til personale og administration i alt	12.938	6.578

Personaleudgifter

Løn	9.065	3.742
Pension	78	64
Andre udgifter til social sikring	31	18
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	1.322	543
Personaleudgifter i alt	10.496	4.367

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede 7 5

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

Vederlag til direktionen og bestyrelse

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Direktion	1.800	900
Bestyrelse	533	250
Samlet vederlag til direktionen og bestyrelse	2.333	1.150

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.

Vederlaget for bestyrelsen og direktionen specificeres på fondsmæglerselskabets hjemmeside:

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

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen

i fondsmæglerselskabet	1	0
------------------------	---	---

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

Noter

8. Udgifter til personale og administration (fortsat)

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Revisionshonorar (ekskl. moms)		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	82	73
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	14	13
Andre ydelser	50	65
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	146	151

9. Skat

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	3.427	313
Ændring i udskudt skat	0	120
Skat af årets resultat	3.427	433
Skatteafstemning:		
Gældende skattesats	26%	25,2%
Regulering tidligere år:		
Ikke fradragsberettigede poster	0,7%	1,4%
Effektiv skatteprocent	26,7%	26,6%

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske finansielle virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 26%.

10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Anfordring		
Til og med 3 måneder	9.821	1.194
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	9.821	1.194
I alt	9.821	1.194

Noter

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
11. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	296	444
Afgang i årets løb	0	0
Tilgang i årets løb	0	0
Kostpris ultimo	296	444
Af- og nedskrivninger primo	0	0
Årets afskrivninger	(148)	(148)
Af- og nedskrivninger ultimo	(148)	(148)
Bogført beholdning ultimo	148	296

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
12. Aktiekapital		
Aktiernes antal i 500.000 stk. a 1 kr.	500	500

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
13. Eventualforpligtelser		
Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer	88	95

14. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet:

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

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

Noter

14. Nærtstående parter (fortsat)

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Niels-Ulrik Mousten	Bestyrelsesformand	Konsulenthonorar, Refusionsaftale
Bent Riis	Bestyrelsesmedlem	Refusionsaftale
Charlotte Esmaralda Kamp	Bestyrelsesmedlem	Refusionsaftale
Mette Østerbye	Administrerende direktør	Refusionsaftale
Carsten Bach	Direktør	Refusionsaftale

15. Aktionærforhold

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

- CABA Holding ApS
- Østerbye Vejen Holding ApS
- Netsuom ApS
- Bent Riis Ejendom & Invest ApS
- JOJO ApS
- Kristian Myrup Pedersen

16. Ledelseserhverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

Mette Østerbye Vejen

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

Østerbye Vejen Holding ApS

Direktør

Carsten Bach

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

CABA Holding ApS

Direktør

Noter

16. Ledelseserhverv i andre erhvervsdrivende virksomheder (fortsat)

Niels-Ulrik Mousten

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

Netsuom ApS	Direktør
PFA Pension A/S	Bestyrelsesmedlem
PFA Holding A/S	Bestyrelsesmedlem
Investeringsforeningen Nykredit Invest	Formand for bestyrelsen
Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros	Formand for bestyrelsen
Placeringsforeningen Nykredit Invest	Formand for bestyrelsen
LegalDesk.dk ApS	Bestyrelsesmedlem
Wide Invest ApS	Bestyrelsesmedlem
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros ApS	Formand for bestyrelsen
Nissen Family Group A/S	Formand for bestyrelsen
Nissen Family Group Investment A/S	Formand for bestyrelsen
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance	Formand for bestyrelsen
Northern Horizon Capital A/S	Bestyrelsesmedlem
Realdania	Bestyrelsesmedlem
Global Health Invest ApS	Bestyrelsesmedlem
HL Management A/S	Formand for bestyrelsen
Nordic Bloom P/S	Bestyrelsesmedlem

Louise Studstrup Muurholm

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

Asset Law Advokatpartnerselskab,	Direktør
----------------------------------	----------

Bent Riis

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

Ejendomsanpartsselskabet Bent Riis ApS	Direktør
Advokatfirmaet Bent Riis ApS	Direktør
Ejendomsaktieselskabet Buddingevej 289 ApS	Bestyrelsesmedlem
Therkildsen Advokater A/S	Direktør og bestyrelsesmedlem
NORD Ejendomsadministration ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem
Carmelita Elisabeth de Ridders Fond	Bestyrelsesmedlem
Petersen & Olsen Invest A/S	Direktør
A/S Sinus Codanus	Direktør og bestyrelsesmedlem
VTG Ejendomme ApS	Formand for bestyrelsen
Ejendomsanpartsselskabet ved Lufthavnen A3	Direktør og bestyrelsesmedlem

Noter

16. Ledelseserhverv i andre erhvervsdrivende virksomheder (fortsat)

Landsretssagfører Eduard Troelstrup og hustru Else Troelstrup's fond	Direktør og bestyrelsesmedlem
ApS Matr. Nr 1 af Bagsværd m.fl.	Direktør og bestyrelsesmedlem
Boligselskabet Hareleddet 46-68 ApS	Formand for bestyrelsen
JJ Byg A/S	Formand for bestyrelsen
JJ Holding af 15. September 2000 A/S	Formand for bestyrelsen

Jan Willers

Jan Willers er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

M.E.W. ApS	Direktør
------------	----------

Charlotte Esmaralda Kamp

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

Søgårdsskolen	Formand for bestyrelsen
Wealth Fund Partners A/S	Bestyrelsesmedlem
Maj Invest	Bestyrelsesmedlem

PENNEO

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

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

Mette Østerbye Vejen

FONDSMÆGLERSELSKABET CABA Capital A/S CVR: 38102575

Adm. direktør

Serienummer: d7191cae-0b21-4bdd-9a45-41e121c35c3b

IP: 104.28.xxx.xxx

2025-04-15 12:59:40 UTC



Mette Østerbye Vejen

FONDSMÆGLERSELSKABET CABA Capital A/S CVR: 38102575

Dirigent

Serienummer: d7191cae-0b21-4bdd-9a45-41e121c35c3b

IP: 104.28.xxx.xxx

2025-04-15 12:59:40 UTC



Michael Riddersholm Høj

Revisor

Serienummer: 8585d07c-a9fe-4afe-977c-9f8fd2439b6f

IP: 163.116.xxx.xxx

2025-04-15 13:05:47 UTC



Niels-Ulrik Mousten

Bestyrelsesformand

Serienummer: c8cdf1a6-0118-4b83-ad10-66603a4676c2

IP: 91.145.xxx.xxx

2025-04-15 14:07:17 UTC



Rasmus Grynderup Kiær Steffensen

Revisor

Serienummer: ae841a96-3cf2-4c6b-b0f1-f67dfd2ed9fa

IP: 104.28.xxx.xxx

2025-04-15 15:32:00 UTC



Louise Studstrup Muurholm

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 8f2e3184-a4bb-4386-8737-10ddb201bf2d

IP: 80.208.xxx.xxx

2025-04-15 20:26:57 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.

PENNEO

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

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

Charlotte Esmaralda Kamp

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 6b82f115-2db9-4ccb-86a7-a0c3ecc91938

IP: 185.15.xxx.xxx

2025-04-16 02:42:42 UTC



Bent Riis

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: f29f736a-6aab-494f-9f3f-96bb369c10ad

IP: 185.141.xxx.xxx

2025-04-16 06:41:25 UTC



Jan Egeskov Willers

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: fe38c798-2434-42f7-8101-709a49a3a98b

IP: 77.241.xxx.xxx

2025-04-17 13:17:45 UTC



Carsten Bach

Direktionsmedlem

Serienummer: d923b882-0fc9-4722-ba35-16237ef8dd88

IP: 217.74.xxx.xxx

2025-04-22 07:36:43 UTC



Penneo dokumentnøgle: SHKPE-EYUSV-5MEE0-2VENM-8VZPK-DFG5N

Dette dokument er underskrevet digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.