

DELÅRSRAPPORT

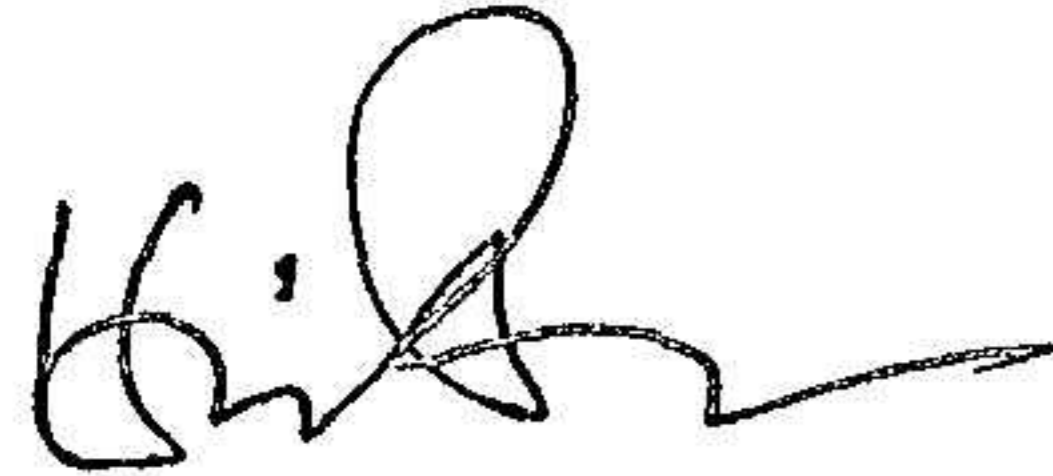
FÖR

Kavaljer AB

556618-7315

2023-01-01 – 2023-06-30

VIDIMERA S;



HANNA DELANDER
650728-0078

Förvaltnings berättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Kavaljer AB, 556618-7315 får härmed avge delårsrapport för perioden 2023-01-01 -- 2023-06-30.

I rapporten avser jämförelsesiffror motsvarande period för år 2022 om inte annat anges.

Allmänt om verksamheten

Verksamhetsbeskrivning

Kavaljer AB är ett värdepappersbolag som tillhandahåller kapitalförvaltningstjänster till företagets kunder. Bolaget är under tillsyn av Finansinspektionen och har tillstånd av Finansinspektionen att bedriva diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument.

Bolagets ägare är Peter Lindvall, Håkan Telander och Simonssongruppen AB.

Bolaget har två affärsområden, portföljförvaltning och fondförvaltning.

Inom portföljförvaltningen erbjuds individuella förvaltningstjänster till privatpersoner, företag, organisationer och stiftelser. Bolagets förvaltare har en lång erfarenhet, dokumenterat bra förvaltningsresultat och goda kundreferenser. Målet är en för varje kund skraddarsydd förvaltning med hög servicegrad och som ger stabil avkastning och på längre sikt, överstigande jämförelseindex. Placeringar väljs utifrån placeringsprinciper som syftar till att begränsa risktagande och kostnader. Till skillnad från många aktörer är förvaltningsarvodena helt transparenta och bolaget har inga andra intäkter såsom courtage och säljprovisioner.

Inom fondförvaltningen förvaltas två fonder. Kavaljer Quality Focus och Kavaljer Investmentbolagsfond. Kavaljer Quality Focus är en indexoberoende aktiv aktiefond som investerar i 20-35 större och mindre kvalitetsbolag. Placeringar sker i huvudsak på svenska aktiemarknaden. Kavaljer Investmentbolagsfond är en indexoberoende aktiefond som investerar långsiktigt i 20-35 investmentbolag, konglomerat och "serieförvärvare". Kavaljer Investmentbolagsfond kan investera i hela världen.

Bolagets långsiktiga mål är att förvalta fler fonder.

Kriget i Ukraina kan påverka bolagets verksamhet, ställning och resultat negativt eftersom kriget påverkar den allmänna ekonomin. En svagare ekonomisk utveckling kan leda till lägre börskurser, minskat förvaltad kapital, vilket minskar bolagets förvaltningsintäkter.

Resultat

Kavaljer AB redovisar för perioden 1 januari - 30 juni 2023 ett resultat före skatt på + 3 810,5 (+3 576,9) tkr. Totalt uppgick rörelsens intäkter till 6 818,9 (6 099,7) tkr. Rörelsens kostnader uppgick under året till 2 998,6 (2 511,6) tkr.

Finansiell ställning och likviditet

Bolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 3 133,5 tkr, per 2022-12-31 uppgick bolagets likvida medel till 6 440,0 tkr. Det egna kapitalet uppgick vid samma tidpunkt till 5 468,0 tkr, per 2022-12-31 till 7 957,7 tkr.

Första halvåret 2023 i korthet

Båda Kavaljers fonder utvecklades positivt under det första halvåret. Kavaljer Quality Focus steg med 9,6% och Kavaljer Investmentbolagsfond med 10,3%. Stockholmsbörsen steg med 11% och världsindex med 12,1%.

Båda Kavaljers fonder har det högsta betyget 5 stjärnor hos Morningstar vilket betyder att de är bland de 10% med högst riskjusterad avkastning i sin respektive kategori de senaste tre åren. Kavaljer Quality Focus har den senaste treårsperioden avkastat +64% och är därmed den bästa av samtliga 316 Sverigefonder denna period. Kavaljer Investmentbolagsfond har den senaste femårsperioden avkastat +102% och är därmed den bästa fonden i kategori Global & Sverige denna period.

Bolagets förvaltade kapital ökade till 3,3 miljarder från 3,0 miljarder vid årets ingång och från 2,8 miljarder 30 juni 2022.

Förväntad utveckling för 2023

För helåret 2023 förväntas ett positiv resultat.

Investeringar

Inga väsentliga investeringar har genomförts under året.

Riskhantering

I Kavaljer AB uppstår olika typer av risker såsom marknadsrisk, likviditetsrisk, legala risker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har bolagets styrelse fastställt riktlinjer och instruktioner för verksamheten. Rapporter från bolagets riskhantering är fasta punkter vid bolagets styrelsemöten.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs bolagets risker och riskkontroll utförligt i bolagets årsredovisning för 2022.

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter

Nyckeltal

	<u>2023-01-01 - 2023-06-30</u>	<u>2022-01-01 - 2022-06-30</u>
Kapital		
Soliditet, %	72,98%	62,94%
Beskattat eget kapital i % av balansslutningen		
Resultat		
Räntabilitet på eget kapital, %	13,98%	10,08%
Rörelseresultat efter schablonskatt i % av genomsnittligt eget kapital		
Anställda		
Medelantalet anställda	2	2
Rörelseresultat per anställd, tkr	1 905 231,5	1 788 471,5

Resultaträkning

		2023-01-01	2022-01-01
		-	-
kr	Not	<u>2023-06-30</u>	<u>2022-06-30</u>
Provisionsintäkter	2	6 818 879	6 099 735
Ränteintäkter		17 819	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-7 030	-10 271
Räntekostnader		-20 560	-949
Summa rörelseintäkter		6 809 108	6 088 515
Allmänna administrationskostnader	3	-2 982 517	-2 495 653
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar	4	-16 128	-15 919
Summa rörelsens kostnader		-2 998 645	-2 511 572
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		3 810 463	3 576 943
Skatt på periodens resultat		-800 197	-751 158
Periodens resultat		3 010 266	2 825 785
Rapport över totalresultat			
		2023-01-01	2022-01-01
		-	-
kr		<u>2023-06-30</u>	<u>2022-06-30</u>
Årets resultat		3 010 266	2 825 785
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		3 010 266	2 825 785

Balansräkning

2023081001572

	Not	<u>2023-06-30</u>	<u>2022-12-31</u>
kr			
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut		3 133 523	6 439 988
Utlåning till allmänheten		111 162	52 061
Aktier och andelar		10 000	15 906
Materiella tillgångar	4	74 961	91 089
Övriga tillgångar		3 314	1 471 188
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 158 981	3 659 481
Summa tillgångar		7 491 941	11 729 713
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Övriga skulder		1 655 691	3 358 561
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		368 259	413 427
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		458 154	458 154
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad vinst		1 999 571	2 011 751
Periodens resultat		<u>3 010 266</u>	<u>5 487 820</u>
Summa eget kapital		5 467 991	7 957 725
Summa skulder och eget kapital		7 491 941	11 729 713

Kassaflödesanalys

	<u>2023-06-30</u>	<u>2022-12-31</u>
kr		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	3 810 463	6 922 022
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		0
Av-/nedskrivningar	16 128	32 047
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-5 906	12 474
Betald inkomstskatt	-800 197	-1 434 202
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 020 488	5 532 341
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av övriga tillgångar	968 374	-283 536
Förändring av övriga skulder	<u>-1 795 334</u>	<u>47 630</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 193 528	5 296 435
Investeringsverksamheten		
Investering i finansiella tillgångar	0	<u>-12 538</u>
Kassaföde från investeringsverksamheten	0	-12 538
Finansieringsverksamheten		
Utdelning	-5 500 000	-6 000 000
Återbetalning aktieägartillskott	<u>0</u>	<u>-250 000</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 500 000	-6 250 000
Årets kassaflöde	-3 306 472	-966 103
Likvida medel vid årets början	6 439 995	7 406 098
Likvida medel vid årets slut	3 133 523	6 439 995
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	3 133 523	6 439 995
	3 133 523	6 439 995

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för företaget har upprättats i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Företaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Not 2 Provisionsintäkter

kr	2023-01-01 - 2023-06-30	2022-01-01 - 2022-06-30
Kapitalförvaltning	4 562 184	4 507 069
Fondförvaltning	2 256 695	1 592 666
Summa	6 818 879	6 099 735

Företagets verksamhet bedrivs uteslutande från Sverige.

Not 3 Allmänna administrationskostnader

kr	Jan - Juni 2023	Jan - Juni 2022
Personalkostnader	1 713 565	1 546 707
Lokalkostnader	138 169	124 824
Konsultarvoden	572 913	413 519
Övriga administrationskostnader	<u>557 870</u>	<u>410 603</u>
Summa	2 982 517	2 495 653
Specifikation personalkostnader		
Löner och ersättningar uppgår till:		
Styrelsen och VD	1 026 953	1 018 589
Övriga anställda	0	0
Sociala kostnader enligt lag och avtal	358 291	314 571
Pensionskostnader	197 422	196 551
Varav till:		
Styrelsen och VD	197 422	196 551
Övriga anställda	0	0
Övriga personalkostnader	<u>130 899</u>	<u>16 996</u>
Summa	1 713 565	1 546 707

Ersättning till ledande befattningshavare

VD Peter Lindvall har erhållit 475,2 tkr (463,6 tkr) i lön och premier för tjänstepension uppgår till 79,5 tkr (79,1 tkr). Håkan Telander har erhållit 475,2 tkr (463,6 tkr) i lön och premier för tjänstepension uppgår till 79,5 tkr (79,1 tkr). Till styrelseordförande har inget arvode utgått.

Fasta och rörliga ersättningar

Löner och andra ersättningar till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön. Bolaget har inga rörliga ersättningar, s.k. bonus till sina anställda.

Pensioner

Samtliga anställdas pensioner tryggas endast genom avgiftsbestämda planer som fastställts individuellt i respektive anställds anställningskontrakt och löper så länge personen i fråga är anställd av Bolaget, vilket innebär att räkenskapsårets kostnad för pensioner motsvarar i sin helhet pensionsgrundande ersättningar.

Transaktioner mot närstående

Inga transaktioner gentemot närstående har skett under perioden/ fg period.

Not 4 Materiella tillgångar

kr	2023-06-30	2022-12-31
Inventarier		
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Ingående balans	259 479	246 941
Förvärv	0	12 538
Utgående balans	259 479	259 479
 <i>Avskrivningar</i>		
Ingående balans	-168 390	-136 343
Årets avskrivningar	-16 128	-32 047
Utgående balans	-184 518	-168 390
 Redovisade värden		
IB	91 089	110 598
UB	74 961	91 089

Not 5 **Kapitaltäckningsanalys**

Sedan den 26 juni 2021 följer kapitaltäckningsreglerna en ny EU-förordning; **Värdepappersbolagsförordningen (2019/2033/EU)** och ett nytt direktiv; **Värdepappersbolagsdirektivet (2019/2034/EU)**. Dessa förordningar föranledde ett antal ändringar i Finansinspektionens föreskrifter.

Det nya regelverket innebär bland annat ändrade rapporteringskrav, nya bestämmelser om kapitalbaskravet, inklusive ändrade nivåer på det permanenta minimikapitalkravet och startkapitalkravet, samt lättnader för vissa värdepappersbolag till vilka Kavaljer hör.

Kavaljers verksamhet och de tillstånd som Kavaljer har omfattas av de nya reglerna och har klassificerats som ett klass 3-bolag vilket innebär att minimikapitalkravet är det högsta av nedanstående:

- Fasta kostnader – 25 % av förra årets fasta kostnader
- Permanent minimikapitalkrav på 75 000 € / SEK 758 700

Värdepappersföretag ska vidare inneha likvida tillgångar som motsvarar minst en tredjedel av det fasta omkostnadskravet.

Företagets kapitalsituation kan summeras på följande sätt:

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs bolagets risker och riskkontroll utförligt i bolagets årsredovisning för 2022.

Företagets kapitalsituation kan summeras på följande sätt:

<i>tsek</i>	2023-06-30	2022-12-31
Totalt kapital	2 458	7 958
Avgår föreslagen utdelning	0	-5 500
Kärnprimärkapital	2 458	2 458
<i>Övrigt primärkapital</i>		
Totalt primärkapital	2 458	2 458
<i>Supplementärkapital</i>		
Totalt kapital	2 458	2 458
<hr/>		
Kapitalkrav		
Permanent minimikapitalkrav EUR 75 000 * 10,116	759	759
Fasta kostnader kapitalkrav	1 291	1 314
Totalt kapitalkrav, Minimikapitalkrav, högst	1 291	1 314
Summa kapitalbehov	1 291	1 314
<hr/>		
Kapitalrelationer %		
Kärnprimärkapitalrelation, % > 56 %	190%	187%
Primärkapitalrelation, % > 75 %	190%	187%
Total kapitalrelation, % > 100 %	190%	187%
<hr/>		
Överskott av kapital av totalt kapital	1 167	1 144
<hr/>		
Likviditetsreserv		
Kassa och tillgodohavanden i bank	3 134	6 440
Finansiella instrument	10	16
<i>Varav Värdepapper</i>	10	16
Total likviditetsreserv	3 144	6 456
1/3 av fasta kostnader kapitalkrav	430	438
Kvot likviditetsreserv / kapitalkrav	7,3	14,7

Underskrifter

Styrelsen och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för perioden Januari - Juni 2023 ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, ställning och resultat.

Stockholm den 8/8 2023



Peter Lindvall
Verkställande Direktör

Revisorns granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.