

case



DELÅRSRAPPORT

1 JAN - 31 MARS 2022

DELÅRSRAPPORT CASE GROUP AB

1 JANUARI - 31 MARS

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 31 MARS*Belopp inom parentes avser, om inte annat anges, motsvarande värden för samma period föregående år.***JANUARI-MARS 2022 I SAMMANDRAG**

- Provisionsintäkter 15,7 (30,8) MSEK.
- Provisionsnetto 8,5 (18,2) MSEK.
- Rörelseresultat¹ 1,8 (12,1) MSEK.
- Rörelsemarginal 21,2 (66,2) %.
- Förvaltda fondvolym 5 596 (5 773) MSEK.

Belopp i tkr	Not	jan-mars 2022	jan-mars 2021	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Provisionsintäkter (MSEK)		15,7	30,8	113,9	76,0
Provisionsnetto (MSEK)		8,5	18,2	69,2	41,8
Rörelseresultat ² (MSEK)		1,8	12,1	40,9	17,9
Rörelsemarginal (%)		21,2	66,2	59,1	42,9
Förvaltda fondvolym (MSEK)		5 596	5 773	7 368	5 853

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Av de 100 Sverigefonder som finns hos Avanza fondtorg har Case All Star navigerat allra bäst under kvartalet. Fonden har under kvartalet levererat en överavkastning jämfört med index (OMXS30) om cirka 10 procent och har därutöver belönats med fem stjärnor i fondbetyg.
- Riksdagen har den 3 februari 2022 beslutat att covid-19 inte längre ska klassas som allmänfarlig- och samhällsfarlig sjukdom från och med den 1 april 2022. Detta underlättar vår bearbetning av både befintliga och framför allt nya kunder/samarbetspartners. Något som har varit problematiskt för oss med rådande Coronarestriktioner. Vi har flertalet större kundevent bokade under kommande kvartal.
- Vår kostnadskontroll och strategi att fondernas fasta förvaltningsintäkter ska täcka bolagets totala kostnadsmassa fungerar väldigt bra där vi ser att Case tjänar pengar trots en tuff marknad. Från slutet av mars repade sig fondflödena och en viss återhämtning har fortsatt in i april. I och med att både aktie- och företagsobligationsmarknaden backade under kvartalet har fonderna i stort sett inte genererat några rörliga intäkter jämfört med föregående kvartal.
- Case förvaltda fondkapital sjönk med 24 procent under kvartalet och uppgår till 5 596 MSEK. Av minskningen är cirka 1 200 MSEK kopplat till två kunder som tvingas minska

¹ En ny resultatrad har införts i samband med upprättande av delårsrapporten vilken benämns som Rörelseresultat, vilket medfört en namnändring. Se not 16 för ytterligare information.

² En ny resultatrad har införts i samband med upprättande av delårsrapporten vilken benämns som Rörelseresultat, vilket medfört en namnändring. Se not 16 för ytterligare information.

sin exponering när volatiliteten ökar. Dessa pengar kommer tillbaka successivt när volatiliteten gradvis minskar och med undantag för ovanstående har vi inte haft några större utflöden under kvartalet trots en turbulent marknad.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Case Group AB och Celina Fondförvaltning AB inledde den 2 mars 2022 exklusiva förhandlingar avseende förvärv av Celinas fonder och parterna har den 22 april 2022 ingått bindande avtal om att slutföra transaktionen. De aktiva fonder som ingår i transaktionen är Catella Credit Opportunity, Catella Hedgefond, Catella Småbolagsfond, Catella Sverige Aktiv Hållbarhet, Catella Sverige Hållbart Beta, Catella Avkastningsfond, Catella Nordic Corporate Bond, Catella Balanserad, ICA Banken Modig, ICA Banken Måttlig och ICA Banken Varlig.

Case förvärvar elva aktiva fonder med en total fondvolym per idag om cirka 14,1 miljarder kronor varav ca 2,9 miljarder kronor avser PPM. Köpeskillingen uppgår till 365 miljoner kronor och utgörs av dels en kontantdel i form av egna medel och banklån om 100 miljoner kronor, dels ett konvertibellån om 265 miljoner kronor med en maximal löptid fram till 31 december 2026. Konvertibellånet ger en framtida rätt till cirka 10,8 miljoner aktier i Case och en konvertering skulle innebära en utspädningseffekt motsvarande cirka 35 procent av aktierna i Case. Tillträdet är villkorat av bland annat att Finansinspektionen lämnar erforderliga tillstånd.

- Case Fair Play får den 21 april 2022 utmärkelsen bästa fond i Refinitiv Lipper Nordic Fund Awards inom kategorin Bond Europe High Yield, tidsperioden 3 år där priset delas ut som ett erkännande till den fond som uppvisat en genomgående stark riskjusterad avkastning i förhållande till fonder i samma kategori.

VD har ordet

Det blev en turbulent inledning av året där första kvartalet har dominerats av Rysslands invasion av Ukraina, inflation och ränteoro. Vi har i våra fonder inte haft någon exponering mot Ryssland och vi har ingen verksamhet som är riktad mot Ryssland eller Ukraina men våra tankar går så klart till alla krigets offer.

Efter flera år med kraftigt sjunkande räntor och börsuppgång tog räntefesten slut. Vi ser för första gången på väldigt länge stigande marknadsräntor som i sin tur fått börserna successivt att falla. Värst drabbade är teknikaktier där en extremt låg ränta, under lång tid, drivit upp kurserna till ohållbara nivåer vilket också resulterade i en kraftig rekyl nedåt.

Det finns en rad förklaringar till den negativa utvecklingen. Sanktionerna mot Ryssland har bidragit till ett energiunderskott vilket i sin tur har bidragit till mycket höga energipriser. Detta har medfört ett ökat globalt inflationstryck. Höjningar av räntorna i USA såväl som Sverige var också negativt för den allmänna börsutvecklingen. Allt detta, tillsammans med "tapering" (centralbankers åtstramningar av penningpolitiken), har påverkat de finansiella marknaderna negativt under kvartalet.

Som en fondförvaltare med stor exponering mot ränteprecisioner kommer en stigande ränta på lång sikt gynna oss. Genom att räntan kommer tillbaka kommer tillgångsslaget att bli attraktivt bland sparare igen. På kort sikt kan det bli lite turbulent när räntan stiger brant men vi är överlag positiva till det som händer.

Av de 100 Sverigefonder som finns hos Avanza fondtorg har Case All Star navigerat allra bäst under kvartalet. Fonden har under kvartalet levererat en överavkastning jämfört med index (OMXS30) om cirka 10 procent och har därutöver belönats med fem stjärnor i fondbetyg.

Case fortsätter sin tillväxtresa genom budet på Celina (fd Catella)

Case gick till börserna för att fortsätta bolagets tillväxtresa genom förvärv. Vi infriar nu förväntningarna och förvärvar Celinas samtliga aktiva fonder.

Förvärvet är en viktig milstolpe och i linje med vårt mål att vara drivande i branschens konsolidering. Förvärvet har en osedvanligt god strategisk passform där vi har identifierat stora synergimöjligheter både på kostnads- och på intäktsidan.

Case förvaltade fondkapital kommer genom förvärvet att tredubblas och uppgå till cirka 20 miljarder kronor (varav PPM står för 2,9 miljarder kronor). Case bedömning är att förvärvet under 2023 kommer att tillföra en bruttoomsättning överstigande 100 MSEK med god lönsamhet. Målsättningen är att förvärvet ska slutföras under andra kvartalet där slutligt förvärvsavtal är villkorat av bland annat att Finansinspektionen lämnar erforderliga tillstånd till förvärvet.



Johan Andrassy, VD

Koncernens resultaträkning

Belopp i tkr	Not	jan-mars 2022	jan-mars 2021	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Provisionsintäkter	3	15 713	30 839	113 926	75 997
Provisionskostnader	3	-7 214	-12 595	-44 759	-34 234
Provisionsnetto		8 499	18 244	69 167	41 763
Ränteintäkter och liknande poster	4	0	0	0	-23
Räntenetto		0	0	0	-23
Nettoresultat av finansiella poster		8 499	18 244	69 167	41 740
Övriga rörelseintäkter		0	-42	-23	82
Summa övriga rörelseintäkter		0	-42	-23	82
Allmänna administrationskostnader	5	-6 046	-5 702	-25 385	-21 887
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	6,7	-2	-10	-42	-82
Övriga rörelsekostnader	9	-647	-411	-2 834	-1 936
Summa kostnader		-6 695	-6 124	-28 261	-23 905
Rörelseresultat³	16	1 804	12 078	40 882	17 916
Finansiella poster					
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar		-833	0	-52	0
Summa finansiella poster		-833	0	-52	0
Rörelseresultat efter finansiella poster⁴	16	970	12 078	40 832	17 916
Skatt på årets resultat	15	-228	-2 472	-7 205	-3 234
Årets resultat		742	9 606	33 626	14 682

³ En ny resultatrad har införts i samband med upprättande av delårsrapporten vilken benämns som Rörelseresultat, vilket medfört en namnändring. Se not 16 för ytterligare information.

⁴ Rubrik har tillkommit jämfört med föregående rapport. Se not 16 för mer information.

Koncernens balansräkning

Belopp i tkr	Not	jan-mars 2022	jan-mars 2021	jan-dec 2021	jan-dec 2020
TILLGÅNGAR					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar	6	0	25	0	33
Materiella anläggningstillgångar	7	5	13	7	16
Finansiella anläggningstillgångar	8	125	389	462	389
Summa anläggningstillgångar		130	428	470	438
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Övriga tillgångar	10	10	697	1 453	2 084
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	5 733	10 711	7 522	7 698
Kortfristiga placeringar		45 499	0		
Kassa och bank		29 618	52 028	76 907	41 875
Summa omsättningstillgångar		80 860	63 435	85 882	51 656
Summa tillgångar		80 990	63 863	86 352	52 094
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Övriga skulder	12	2 566	911	4 519	1 781
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	11 318	14 420	15 469	11 387
Summa skulder		13 884	15 331	19 989	13 168
Eget kapital					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital		995	93	995	93
Summa bundet eget kapital		995	93	995	93
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond		36 169	33 014	36 169	18 332
Balanserat resultat		29 199	5 819	-4 427	5 819
Årets resultat		742	9 606	33 626	14 682
Summa fritt eget kapital		66 111	48 439	65 368	38 833
Summa eget kapital		67 106	48 532	66 363	38 926
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		80 990	63 863	86 352	52 094

Koncernens kassaflöde

Belopp i tkr	Not	jan-mars 2022	jan-mars 2021	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Löpande verksamheten					
Rörelseresultat		970	12 078	40 832	17 916
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	14	13	10	42	82
Betald skatt		-228	-2 472	-7 205	-3 234
Kassaflöde från den löpande verksamheten		755	9 616	33 668	14 765
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av kortfristiga fordringar		2 920	-3 002	-4 141	4 063
Förändring av kortfristiga skulder		-5 792	3 539	11 767	-8 392
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet		-2 871	537	7 626	-4 329
Investeringsverksamheten					
Lämnade depositioner		337	0	-125	-337
Kortfristiga placeringar		-45 499	0	52	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-45 161	0	-73	-337
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		0	0	18 740	0
Utbetald utdelning		0	0	-24 929	-5 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0	-6 189	-5 000
Årets kassaflöde					
Likvida medel vid årets början		76 907	41 875	41 875	36 776
Kursdifferens i likvida medel		-11	-2	-10	-12
Likvida medel vid periodens slut		29 618	52 028	76 907	41 875

Förändring av koncernens eget kapital

Belopp i tkr

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
1 jan - 31 mars 2021					
Eget kapital 31 dec, 2020	93	18 332	5 819	14 682	38 926
Förändringar 1jan-31 mars, 2021					
Total resultat för perioden			14 682	-5 077	9 606
Utdelning					0
Eget kapital 31 mars 2021	93	18 332	20 502	9 606	48 532

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
2021					
Eget kapital 31 dec, 2020	93	18 332	5 819	14 682	38 926
Årets vinstdisposition			14 682	-14 682	0
Utdelning			-24 929		-24 929
Kostnader hänförliga till emission		-6 236			-6 236
Fondemission	836	-836			0
Nyemission	66	24 909			24 975
Årets resultat				33 626	33 626
Eget kapital 31 december 2021	995	36 169	-4 427	33 626	66 364

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
1 jan - 31 mars 2022					
Eget kapital 31 dec, 2021	995	36 169	-4 427	33 626	66 364
Förändringar 1jan-31 mars, 2022					
Total resultat för perioden			33 626	-32 884	742
Utdelning					0
Eget kapital 31 mars 2022	995	36 169	29 199	742	67 106

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning		796	111	1 395	591
Summa rörelseintäkter		796	111	1 395	591
Rörelsekostnader					
Vidarefakturerade kostnader		-796	-111	-1 395	-591
Övriga externa kostnader		-556	-20	-819	-1 478
Personalkostnader		-123	0	-262	-60
Summa rörelsekostnader		-1 475	-130	-2 476	-2 129
Rörelseresultat		-679	-20	-1 081	-1 539
Finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag		0	0	12 000	0
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar		-833	0	-52	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-64	0	0	0
Summa finansiella poster		-897	0	11 948	0
Resultat efter finansiella poster		-1 576	-20	10 867	-1 539
Bokslutsdispositioner					
Erhållna koncernbidrag		0	0	7 310	4 696
Summa bokslutsdispositioner		0	0	7 310	4 696
Resultat före skatt		-1 576	-20	18 177	3 157
Skatt på årets resultat		0	0	0	0
Årets resultat		-1 576	-20	18 177	3 157

Moderbolagets balansräkning

Belopp i tkr	Not	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag		32 000	32 000	32 000	32 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0	52	0	52
Summa finansiella anläggningstillgångar		32 000	32 052	32 000	32 052
Summa anläggningstillgångar		32 000	32 052	32 000	32 052
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar					
Fordringar hos koncernföretag		7 623	4 696	7 467	4 696
Övriga fordringar		22	37	53	46
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		478	0	19	0
Summa kortfristiga fordringar		8 122	4 733	7 539	4 742
Kortfristiga placeringar					
Övriga kortfristiga placeringar		44 167	0	0	0
Summa kortfristiga placeringar		44 167	0	0	0
Kassa och bank					
Kassa och bank		2 687	12 018	22 996	12 520
Summa kassa och bank		2 687	12 018	22 996	12 520
Summa omsättningstillgångar		54 976	16 751	30 535	17 262
SUMMA TILLGÅNGAR		86 976	48 803	62 535	49 314
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital		995	93	995	93
Summa bundet eget kapital		995	93	995	93
Fritt eget kapital					
Fri överkursfond		36 169	18 332	36 169	18 332
Balanserat resultat		23 568	30 320	5 391	27 163
Årets resultat		-1 577	-20	18 177	3 157
Summa fritt eget kapital		58 161	48 632	59 738	48 652
Summa eget kapital		59 156	48 725	60 733	48 745
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder		345	0	1 148	75
Skulder till koncernföretag		27 203	0	287	0
Övriga skulder		0	0	113	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		273	78	254	494
Summa kortfristiga skulder		27 821	78	1 802	569
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		86 976	48 803	62 535	49 314

Finansiell verksamhet i sammandrag

Noter

Not 1 Företagsinformation

Case Group AB (publ)

556966-4609

Norrlandsgatan 10 c/o Cecil Coworking

Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) samt Bokföringsnämndens allmänna råd för större bolag (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade sedan den senast upprättade koncernredovisningen, för ytterligare information kring koncernens redovisningsprinciper se Case Group AB (publ) koncernredovisning för 2020/2019 som återfinns på bolagets hemsida.

Moderbolaget Case Group AB, 556966-4609.

Bolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta är svenska kronor (SEK).

VÄRDERINGSPRINCIPER FÖR TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden.

INTÄKTER

Provisionsintäkter, dvs. förvaltningsarvoden från förvaltade fonder, intäktsredovisas löpande i takt med att de intjänas. Prestationsrelaterade intäkter redovisas i enlighet med gällande avtal som reglerar när prestationsrelaterat arvode får debiteras.

KOSTNADER

Med administrativa kostnader avses i huvudsak kostnader för bolagets drift, till exempel personalkostnader, kostnader för fondadministration, hyreskostnader, IT-kostnader och konsultkostnader.

Med övriga rörelsekostnader avses i huvudsak kostnader för marknadsföring, försäkringar samt kostnad för ej avdragsgill moms p.g.a. blandad verksamhet. Förmedlingsprovision till återförsäljare redovisas som en kostnad när återförsäljaren enligt avtal har rätt till ersättning.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag.

Avskrivningsplanen för immateriella anläggningstillgångar är 20 % per år beräknat på anskaffningsvärdet.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida fördelar kommer att komma bolaget till del och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid en utrangering eller avyttring. Vinst eller förlust som uppkommer vid en avyttring respektive utrangering redovisas i rörelseresultatet.

Tillgången redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till att bringa tillgången på plats, exempelvis leverans och installation.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens ekonomiskt beräknade livslängd. Avskrivningsplanen för datorer och inventarier är 20 % per år beräknat på anskaffningsvärdet.

PENSIONER

Bolagets pensionsplaner är avgiftsbestämda. Bolagets resultat belastas med kostnader i takt med att pensionerna intjänas. Några pensionsavsättningar föreligger ej då bolaget vid premiebetalning fullgjort sina förpliktelser.

LEASING

Bolaget har endast operationella leasingavtal. De kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

INKOMSTSKATTER

Bolaget är i skattehänseende ett rörelsedrivande bolag. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Detta innebär att endast betalningsflöden som har likvidtagit under räkenskapsåret redovisas i posten "årets kassaflöde".

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan utlåning till kreditinstitut och kundfordringar. Bland skulder återfinns leverantörs-skulder och övriga kortfristiga skulder. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. Förvärv och avyttringar av finansiella tillgångar redovisas därmed på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Utlåning till kreditinstitut

Består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut. Likvida medel i balansräkningen består av Utlåning till kreditinstitut. Likvida medel kan lätt omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och är inte utsatt för betydande risk för värdefluktuationer.

Lånefordringar och kundfordringar

Avser finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte noterats på en aktiv marknad. Tillgångar som klassificeras i denna kategori är; utlåning till kreditinstitut, kundfordringar och upplupna intäkter, vilka värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Övriga finansiella skulder

Övriga skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Exempel på skulder som redovisas i denna kategori är leverantörsskulder, upplupna kostnader och övriga kortfristiga skulder. Dessa skulder har en kort förväntad löptid och värderas utan diskontering.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Redovisning sker därefter beroende av hur de har klassificerats enligt bolagets redovisningsprinciper.

NYCKELTAL

Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av omsättning.

Avkastning på eget kapital: Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital.

Soliditet: Justerat eget kapital i procent av balansslutning.

Förvaltda fondvolym: Totala förvaltda volymen i koncernens fonder vid periodens utgång.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Case Kapitalförvaltning AB:s styrelse har det yttersta ansvaret för bolagets riskhantering, och fastställer övergripande interna styrdokument som säkerställer en sund och välbalanserad process mellan risktagande och riskhantering. Styrelsen fastställer även metoder och processer som är en del av verksamheten och den interna riskmätningen, kontrollen och rapporteringen av identifierade risker.

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen enligt de av styrelsen fastställda dokumenten. Det innebär bland annat att den verkställande direktören ska säkerställa att de metoder och processer som är en del av den interna mätningen, kontrollen och rapporteringen av identifierade risker fungerar som styrelsen avsett och beslutat.

Alla anställda inom Case Kapitalförvaltning AB har dock ansvar för riskhantering i det dagliga arbetet och har en viktig uppgift att äga och hantera de risker som uppstår på daglig basis. God riskmedvetenhet ska genomsyra hela organisationen och vara ett naturligt inslag i det dagliga arbetet.

Funktionen för riskhantering är utlagd till ett externt företag, FCG Fonder AB, specialiserad på riskhantering och compliance, och arbetar helt oberoende från affärsverksamheten som bedrivs inom bolaget. Funktionen för riskhantering har till uppgift att identifiera, mäta, hantera och rapportera de risker som finns i bolagets verksamhet. Den ska stödja affärsverksamheten i den dagliga riskhanteringen, och även kontrollera att riskhanteringen utförs på ett tillfredsställande sätt. Funktionen för riskhantering rapporterar direkt till VD och styrelse.

Compliance-funktionen är även den utlagd till ett externt företag, Advokatfirma DLA Piper Sweden KB. De arbetar helt oberoende från affärsverksamheten som bedrivs inom bolaget och ansvarar för att bolagets funktion för regelefterlevnad enligt gällande lagar och föreskrifter. Funktionen för regelefterlevnad rapporterar direkt till VD och styrelse.

Bolaget har även en funktion för internrevision som bland annat har som uppgift att kontrollera det arbete som funktionen för riskhantering utför, samt övriga kontrollaktiviteter som utförs i bolaget. Funktionen för internrevision är externt hanterad av FCG Risk & Compliance AB och rapporterar enbart till styrelsen.

Vidare följer en redogörelse för de väsentliga risker som har identifierats i Case Kapitalförvaltning AB:s verksamhet, samt en övergripande beskrivning över hur dessa hanteras.

Kredit- och motpartsrisk

Med kredit- och motpartsrisk menas risken för förluster till följd av att en eller flera motparter inte förmår att fullgöra sina betalningsskyldigheter gentemot bolaget. Bolagets kredit- och motpartsrisker är begränsade och utgörs framförallt av fordringar på privatpersoner, företag och institut. Fordringarna består huvudsakligen av förvaltningsarvode. Denna risk hanteras främst genom att väsentliga samarbetsavtal endast ingås med parter som är välkända på marknaden och bedöms ha en god kreditvärdighet.

Det uppstår dessutom en motpartsrisk vid placering av likvida medel, då bolaget riskerar att drabbas av en förlust om kreditinstitutet där likvida medel är placerade skulle gå i konkurs. Denna risk hanteras genom att likvida medel endast placeras hos väletablerade svenska banker med god kreditvärdighet.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk menas risken för förluster till följd av förändringar i räntor samt valuta- och aktiekurser. Då bolaget inte har något eget värdepappersinnehav eller handlar för egen räkning så är de direkta marknadsriskerna ytterst begränsade. Däremot är bolaget indirekt exponerat mot marknadsrisker genom att en betydande andel av bolagets intäkter är baserade på förvaltningsvolym. Vid marknadsnedgångar finns det en risk att bolagets förvaltningsvolym minskar, vilket i sin tur påverkar intäkterna negativt.

Den indirekta marknadsrisken hanteras delvis genom att bolagets förvaltare har löpande kontakt med oberoende och ledande marknadsanalytiker, och tar del av den senaste analysen på såväl mikro- som makronivå.

Operativ risk

Med operativ risk menas risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga händelser på grund av exempelvis felaktiga rutiner, processer, beteenden, mänskliga fel eller händelser i bolagets omgivning. Exempel på operativa risker kan vara avbrott i verksamheten eller system.

Identifiering av operativa risker sker löpande, genom att händelser flaggas upp internt och hanteras. Bolaget arbetar också med en årlig operativ workshop, där funktionen för riskhantering samlas med representanter från olika avdelningar inom bolaget och identifierar samt värderar alla typer av operativa risker. Workshopen mynnar ut i en övergripande analys av operativa risker samt en åtgärdsplan för att hantera och minimera de risker som kan få störst negativ påverkan på bolaget.

Operativa risker hanteras främst genom god intern kontroll. Detta sker exempelvis genom tydlig intern styrdokumentation som styr det dagliga arbetet och minskar risken för missförstånd eller fel.

Bolaget bedömer att alla väsentliga operativa risker är identifierade och hanteras löpande på ett tillfredsställande sätt.

Övriga risker

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk menas risken för förlust till följd av att Case Kapitalförvaltning AB inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden. Konsekvenserna av bristande likviditet kan vara mycket allvarliga och bolaget arbetar därför fortlöpande med att bedöma och utvärdera likviditetssituationen.

Bolaget hanterar likviditetsrisk främst genom ett gott framåtblickande planering och en konservativ hantering av överskottslikviditet. I normalfallet täcks bolagets fasta kostnader av den fasta förvaltningsavgiften, och dessutom finns ingen extern finansiering eller långfristiga skulder. Likviditetsrisken bedöms därför vara mycket låg.

Koncentrationsrisk

Med koncentrationsrisk menas risken att bolagets intäkter är känsliga för bortfall av enstaka kunder, dvs. om en eller flera stora kunder skulle lämna bolaget så skulle det få en signifikant negativ effekt på bolagets intäkter. För att hantera denna risk arbetar bolaget medvetet och aktivt för att utöka kundkretsen, vilket minskar känsligheten mot varje enskild kund.

Affärsrisk

Med affärsrisk menas risken för förlust till följd av ändrade marknadsförutsättningar (intjäningsrisk), ogynnsamma strategiska beslut (strategisk risk) samt negativ publicitet (ryktesrisk).

Dessa risker hanteras främst genom att styrelsen övervakar de omvärldsfaktorer som är relevanta för att kunna styra verksamheten. Verkställande direktör övervakar vidare de marknader där bolaget verkar och föreslår löpande strategisk inriktning för styrelsen. Ryktesrisk hanteras främst genom god intern styrning och kontroll samt goda kundrelationer.

Notupplysningar för koncernen

Not 3 Intäkter

Fördelning enligt nedan	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsarvode	15 713	30 839	113 926	75 997
Förmedlingsprovision	-7 214	-12 595	-44 759	-34 234
Summa	8 499	18 244	69 167	41 763

Not 4 Övriga tillgångar

Fördelning enligt nedan	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
Övriga räntekostnader	0	0	0	-23
Summa	0	0	0	-23

Not 5 Allmänna administrationskostnader

Fördelning enligt nedan	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
Personalkostnader	2 909	3 293	14 805	11 059
Lokalkostnader	596	705	2 760	2 566
IT-kostnader	814	648	2 749	2 552
Kostnader för fondadministration	230	166	851	447
Konsultkostnader	569	295	1 119	1 459
Övriga legala kostnader	61	13	92	1 116
Rese- och representationskostnader	167	133	502	487
Övriga administrationskostnader	700	449	2 508	2 201
Summa	6 046	5 702	25 385	21 887

Löner och andra ersättningar	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
Styrelse och VD samt övr befattningshavare	984	903	3 675	3 771
Pension till styrelse och VD samt övriga befattningshavare	229	193	777	632
Sociala avgifter till VD samt övriga befattningshavare	260	352	1 315	1 354
Lön till övriga anställda	851	1 155	3 578	3 639
Pension till övriga anställda	120	179	564	481
Sociala avgifter till övriga anställda	297	409	1 262	1 158
Bonus till VD samt övr. befattningshavare	0	0	1 472	0
Sociala avgifter till VD samt övriga befattningshavare	0	0	494	0
Bonus till övriga anställda	0	0	877	0
Sociala avgifter till övriga anställda	0	0	275	0
Övriga personalkostnader	169	102	516	23
Summa	2 909	3 293	14 805	11 059

Bolaget har 9 anställda, varav 2 är kvinnor.
Bolaget har 3 ledande befattningshavare inklusive VD.

För VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader från bolagets och från VD:s sida. Avgångsvederlag utgår med sex månadslöner, några lån finns ej. För övriga anställda gäller tre månaders uppsägningstid. Vid uppsägning från bolaget gäller de uppsägningstider som framgår av Anställningsskyddslagen (1982:80).

Det finns inga avtal eller lån med övriga anställda avseende avgångsvederlag eller pensioner som kan medföra kostnader för företaget vid en anställnings upphörande.

Enligt stämmobeslut av den 5 oktober 2021 utgår årlig ersättning till styrelseledamot med 125 000 kr, varvid ersättningen tillsammans med annan ersättning för styrelsearbete inom koncernen inte ska

överstiga 125 000 kr. Årlig ersättning till styrelsens ordförande utgår med 300 000 kr, varvid ersättningen tillsammans med annan ersättning för styrelsearbete inom koncernen inte ska överstiga 300 000 kr. Ersättning till styrelseledamot som är anställd i bolaget utgår inte.

Styrelsen består av 3 män och 0 kvinnor.

Pensionerna är avgiftsbestämda.

Not 6 Immateriella anläggningstillgångar

	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>				
Vid årets början	165	165	165	165
	165	165	165	165
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>				
Vid årets början	-165	-132	-132	-99
Årets avskrivningar	0	-8	-33	-33
	-165	-140	-165	-132
Redovisat värde vid periodens slut	0	25	0	33

Not 7 Materiella anläggningstillgångar

	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>				
Vid årets början	242	242	242	435
Avyttringar och utrangeringar	0	0	0	-193
	242	242	242	242
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>				
Vid årets början	-235	-226	-226	-370
Avyttringar och utrangeringar	0	0	0	193
Årets avskrivningar	-2	-2	-9	-49
	-237	-228	-235	-226
Redovisat värde vid periodens slut	5	13	7	16

Not 8 Finansiella anläggningstillgångar

Fördelning enligt nedan	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
Lämnade depositioner avseende lokalhyra	125	389	462	389
Summa	125	389	462	389

Not 9 Övriga rörelsekostnader

Fördelning enligt nedan	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
Marknadsföringsåtgärder	321	176	1 833	910
Företagsförsäkringar	159	126	452	409
Ej avdragsgill moms	0	0	0	64
Övriga rörelsekostnader	167	110	549	552
Summa	647	411	2 834	1 936

Not 10 Övriga tillgångar

Fördelning enligt nedan	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
Kundfordringar	0	3	157	0
Skattefordringar	0	669	0	2 046
Övriga fodringar	10	25	1 296	38
Summa	10	697	1 453	2 084

Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Fördelning enligt nedan	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda kostnader	5 733	10 711	1 551	1 550
Upplupet förvaltningsarvode	0	0	5 971	6 097
Övriga upplupna intäkter	0	0	0	51
Summa	5 733	10 711	7 522	7 698

Not 12 Övriga skulder

Fördelning enligt nedan	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
Leverantörsskulder	1 175	506	1 959	919
Skatteskuld	1 008	0	2 161	0
Övriga skulder	382	405	399	862
Summa	2 566	911	4 519	1 781

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Fördelning enligt nedan	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna personalkostnader	0	0	0	0
Upplupen förmedlingsprovision	0	0	10 383	9 433
Övriga upplupna kostnader	11 318	14 420	5 087	1 954
Summa	11 318	14 420	15 469	11 387

Not 14 Kassaflöde

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
Avskrivningar anläggningstillgångar	2	10	42	82
Kursdifferens i likvida medel	11	2	10	12
Summa	13	12	51	95

Not 15 Skatter

Avstämning av skatt		2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
Rörelseresultat		970	12 078	40 832	17 916
Nominell skatt	20,60%	-200	-2 488	-8 411	-3834
Ej avdragsgilla kostnader		-28	16	-66	-75
Nyttjande av underskott* tidigare år		0	0	0	675
Ej skattepliktiga intäkter			0	1 272	0
		-28	16	1 206	600
Summa redovisad skattekostnad	23,47%	-228	-2 472	-7 205	-3 234

”Nominell skatt” beräknas enbart på CKF’s resultat före skatt 34 655 093 kr (2021) respektive 14 759 380kr (2020). Case Group AB (fd. PIAB) nyttjar årets emissionskostnader om 6,24 MSEK från tidigare år som nettar ut skatten.

Not 16 Ändring av redovisningsprincip

Bolaget har sedan Q1 2022 ändrat uppställningen i koncernens resultaträkning. Rörelseresultatet är numera resultatet före finansiella poster. Det som tidigare var rörelseresultat är numera ”Rörelseresultat efter finansiella poster”. Förändringen medför ingen påverkan på resultat efter skatt.

Alla rapporter kommer att finnas tillgängliga på företagets hemsida eller genom kontakt med företagets kontor.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att rapporten ger en rättvis och sann presentation av bolagets verksamhet, position och resultat samt beskriver de huvudsakliga riskerna och osäkerheter som bolaget står inför.

Stockholm, 22-05-24

Jürgen Conzen
Ordförande

Henrik Strömbom
Styrelseledamot

Emil Lundström
Styrelseledamot

Johan Andrassy
Verkställande direktör

Denna kvartalsrapport har inte granskats eller reviderats av bolagets revisor.

Finansiell kalender

Delårsrapport kvartal 1 2022	25 maj 2022
Årsstämma	9 juni 2022
Delårsrapport kvartal 2 2022	26 augusti 2022
Delårsrapport kvartal 3 2022	25 november 2022
Bokslutskommuniké 2022	24 februari 2023

Aktien

Bolaget är noterat på Nasdaq First North	
Kortnamn:	CASE
ISIN:	SE0017082514
Antal utestående aktier per rapportdatum:	19 900 000

För ytterligare information kontakta:

Oscar Andrassy, Chief Financial Officer
Telefon: 08-662 06 90
E-mail: oscar.andrassy@casefonder.se

Adress:

Case Group AB
c/o Case Kapitalförvaltning AB
BOX 5352
SE-102 49 Stockholm
www.casefonder.se

Certified Adviser

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB
Telefon: +46 11 32 30 732
E-post: ca@skmg.se

Om Case Group AB

Dotterbolaget Case Kapitalförvaltning AB startades 3 april 2014 och har sitt säte i Stockholm. Från och med 28 maj 2015 står bolaget under Finansinspektionens tillsyn. Bolagets huvudkontor är beläget i Stockholm. Kontor finns även etablerade i Växjö och Västerås.

Denna information är sådan information som Case Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 22-05-25.