

Case Group AB (publ)

Kvartalsrapport

2023-01-01 – 2023-03-31



Nyheter

under årets första kvartal

Det helägda dotterbolaget Case Kapitalförvaltning AB har under kvartalet erhållit tillstånd från Finansinspektionen att bedriva fondverksamhet. Detta innebär att Case Kapitalförvaltning nu kan vara fondbolag för både UCITS- och specialfonder.

Höjdpunkter

- 01 Provisionsintäkterna ökade med 95 procent under kvartalet
- 02 Högräntefonden Case Fair Play erhöll högsta fondbetyget - 5 stjärnor
- 03 Case Kapitalförvaltning har 4 räntefonder bland landets topp-10*

*Totalt 102 räntefonder och placeringen baseras på avkastning i svenska kronor under de senaste 3 åren

Våra räntefonder fortsätter att leverera konkurrenskraftig avkastning och extra glädjande är att både Case Fair Play och Case Credit Opportunity nu har 5 stjärnor i fondbetyg. Ytterligare två räntefonder är inte långt efter och har näst högsta betyget - fyra stjärnor.

	Kategori	Avkastning Q1	+/-Kategori	Fondbetyg
Case Räntefond Inv Grade	Ränte	1,7 %	0,0 %	*****
Case Safe Play	Ränte	-0,3 %	-2,2 %	***
Case Fair Play	Ränte	3,7 %	1,7 %	*****
Case Credit Opportunity	Ränte	2,0 %	0,0 %	*****
Catella Nordic Corporate Bond	Ränte	2,5 %	0,6 %	*****
Case Hedgefond	Hedge	1,7 %	-	-
Case All Star	Aktie	6,0 %	-1,7 %	*****
Case Småbolag	Aktie	3,2 %	-3,2 %	*
Case Sverige Hållbar index	Aktie	6,2 %	-1,5 %	***
Case Hållbar Select	Aktie	3,6 %	-4,1 %	*
Case Mix	Bland	3,2 %	-0,7 %	***
ICA Varlig	Bland	3,1 %	0,7 %	*****
ICA Måttlig	Bland	3,9 %	0,1 %	*****
ICA Modig	Bland	5,0 %	-1,3 %	***

SAMMANFATTNING AV PERIODEN

JAN – MARS 2023 JÄMFÖRT MED JAN – MARS 2022

- Provisionsintäkterna ökade med 95 procent till 30,6 (15,7) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 2,7 (1,8) MSEK
- Förvaltat volym ökade med 136 procent till 13 194 (5 596) MSEK
- Resultat per aktie 0,09 (0,04) SEK

NYCKELTAL	Q1 2023	Q1 2022	HELÅR 2022
Provisionsintäkter (MSEK)	30,6	15,7	56,6
Provisionsnetto (MSEK)	13,1	8,5	30,0
Rörelseresultat (MSEK)	2,7	1,8	0,8
Rörelsemarginal (%)	20,5	21,2	2,8
Förvaltat kapital (MSEK)	13 194	5 596	13 062

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Förvärvet av Celinas fondverksamhet verkställdes den 1 februari 2023.
- Med stöd av stämmans bemyndigande beslutade styrelsen om konvertibelemission om 265 MSEK som tecknades i överensstämmelse med villkoren enligt rörelseöverlåtelseavtalet den 22 april 2022 av säljaren Celina Fondförvaltning AB. Emissionen registrerades den 2 februari 2023 hos Bolagsverket. Vid full konvertering av konvertiblerna innebär emissionen en ökning av aktiekapitalet med 540 595,65 kronor och att antalet aktier i Case Group AB ökar med 10 811 913 aktier.
- Case Kapitalförvaltning har den 20 mars 2023 erhållit tillstånd från Finansinspektionen att bedriva fondverksamhet enligt lagen om värdepappersfonder.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN RAPPORTERAR



Koncernens provisionsintäkter har ökat med 95 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Detta trots att det under perioden inte har utgått några rörliga intäkter från våra fonder (vilket det gjorde föregående år). Vår målsättning att våra fasta förvaltningsintäkter ska täcka samtliga kostnader fungerar väldigt bra även efter förvärvet av Celinas fondverksamhet. Därutöver har vi fyra fonder (cirka 6 Mdr i förvaltad kapital) med en avgiftsstruktur som ger fondbolaget möjlighet till rörlig avgift. När och om det utgår rörlig avgift i fonderna så påverkas inte bolagets kostnader utan alla rörliga intäkter blir, med nuvarande kostnadskostym, en direkt vinst för bolaget. Vi har ännu inte nått fulla kostnadssynergier av förvärvet där detta arbete fortsätter under året.

Under 2022 fick vi uppleva både inflation och högre räntor vilket påverkade både aktie- och räntemarknaden på flera sätt. Vi fick under förra året se kraftiga prisfall i både aktier och räntebärande värdepapper men efter ett surt 2022 är det dags att blicka framåt. Ett nytt år

ger nya möjligheter – och några orosmoment så klart.

Det råder bred samsyn om att 2023 kommer att bli ett utmanande år där vi ser deppiga hushåll med försämrad köpkraft. Många företag avstår från planerade investeringar och varslar anställda för att hantera den eventuella kommande lågkonjunkturen.

Vi börjar dock äntligen se tecken på att centralbankernas inflationsbekämpning ger resultat. Vissa analytiker bedömer att en del av inflationsökningen beror på tillfälliga faktorer som högre råvarupriser och pandemi-relaterade produktionsproblem, och att dessa faktorer skulle kunna minska i betydelse under 2023. Det är viktigt att centralbankerna lyckas i sin kamp med inflationen utan att konsumenternas köpkraft inte urholkas helt och hållet.

Fondsparandet fortsätter att prioriteras hos svenskarna trots minskad köpkraft. Enligt statistik från Fondbolagens förening så noterades ett totalt nysparande i fonder under kvartalet. Både aktiefonder och räntefonder uppvisade nettoinsättningar, medan blandfonder och hedgefonder hade nettouttag. Den samlade fondförmögenheten i Sverige ökade under kvartalet och uppgick vid utgången av mars till 6 341 miljarder.

Som ett fondbolag med större delen av kapitalet investerat i räntebärande

värdepapper ser vi inte bara negativt på stigande räntor. När räntan stiger kan det bli mer attraktivt att investera i räntefonder, eftersom de då erbjuder en högre avkastning.

Efter ett av de sämre åren i modern tid tror jag att våra räntefonder kommer att ge en fin avkastning framöver. Riksbanken tvingas troligen att sänka räntan mot slutet av året vilket också kommer stötta obligationspriserna. Med hänsyn till nuvarande prisnivåer på obligationer och en eventuell räntesänkning runt hörnet ligger vi väl positionerade med vår palett av fonder.

Under kvartalet har vår aktiefond Case All Star blivit utsedd till Årets Sverigefond av tidningen Privata Affärer och vår högräntefond Case Fair Play har blivit belönad med högsta fondbetyget, det vill säga fem stjärnor.

Vi har nu två räntefonder med fem stjärnor, två räntefonder med fyra stjärnor och en räntefond med tre stjärnor vilket gör att Case Kapitalförvaltning har en unik plats bland Sverige bästa förvaltare av företagsobligationer.

Fondbetygen är ett mått på hur väl våra fonder har presterat jämfört med andra fonder i samma kategori. Att erhålla höga fondbetyg är en bra indikation på att fonderna har haft en stark historisk avkastning och att fondernas förvaltningsteam har haft en framgångsrik strategi för att uppnå den

avkastningen. Det finns 102 räntefonder (i SEK) och av de åtta bästa fonderna, sett till avkastning de tre senaste åren, har vi hela fyra fonder representerade.

Case Kapitalförvaltning har den 20 mars 2023 erhållit tillstånd från Finansinspektionen att bedriva fondverksamhet enligt lagen om värdepappersfonder. Samtidigt har fondbolaget fått godkända fondbestämmelser för blandfonden Case Elite Mix.

Genom att Case Kapitalförvaltning nu har tillstånd för att förvalta UCITS-fonder har vi under andra kvartalet ansökt om ändrade fondbestämmelser för Case Safe Play och Case All Star så att fonderna går från att vara specialfonder till UCITS-fonder. Vi ser över möjligheten att göra detsamma avseende högräntefonden Case Fair Play. Detta genomförs både för att kunna fusionera ihop fonder men också för att fonderna ska bli lättare för våra återförsäljare att utvärdera och marknadsföra.

Vi har därutöver fattat beslut om att ändra inriktning på Case Hållbar Sverige Index till att bli en fond som investerar i högutdelande bolag. Nytt namn för fonden blir Case Sverige Högutdelande Bolag och fondens nya inriktning kommer att träda i kraft senare under året. Ändringen är godkänd av Finansinspektionen.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN RAPPORTERAR

Under det första kvartalet har vi fortsatt att arbeta med att integrera vårt förvärv av Celinas fonder och identifiera synergieffekter. Vi är glada över att kunna konstatera att vi har gjort betydande framsteg på den här fronten, och vi förväntar oss att våra insatser kommer att leda till ökad effektivitet, bättre service och ökad lönsamhet på sikt.

Vi har lagt stor vikt vid att integrera vår förvärvade verksamhet i vår befintliga organisation och ta tillvara på de bästa delarna av båda verksamheterna. Vi har identifierat flera områden där vi kan dra nytta av synergierna mellan företagen, inklusive gemensamma inköp, effektivare förvaltningsprocesser och bättre kundservice.

Vi har också arbetat med att säkerställa en smidig övergång av personal och kunder, och vi är nöjda med det positiva mottagandet vi har fått från båda grupperna.

Vi är övertygade om att vårt förvärv kommer att stärka vår position på marknaden och skapa värde för våra aktieägare på lång sikt.

Johan Andrassy

Verkställande direktör

KOMMENTAR TILL KONCERNENS UTVECKLING

RÖRELSENS INTÄKTER

Rörelsens intäkter uppgick till 30,6 MSEK för kvartalet, vilket är en ökning med 95 procent jämfört med samma period föregående år då intäkterna uppgick till 15,7 MSEK. Ökade intäkterna i förhållande till jämförelseperioden är i huvudsak hänförliga till förvärvet av Celinas fondverksamhet. Fondförvaltningen har inte genererat rörliga intäkter under kvartalet.

RÖRELSENS KOSTNADER

Rörelsens kostnader uppgick till 10,4 (6,7) MSEK för kvartalet, en ökning med cirka 55 procent jämfört med samma period föregående år. De ökade kostnaderna i relation till jämförelseperioden är främst hänförliga till att Case Kapitalförvaltning i samband med övertagande av Celinas fondverksamhet nu är ett betydligt större bolag både sett till antal anställda och förvaltd volym. Vissa kostnader under kvartalet är av engångskaraktär i samband med övertagandet av verksamheten.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till 2,7 (1,8) MSEK för kvartalet med en rörelsemarginal om 20,5 (21,2) procent. Rörelsemarginalen har påverkats negativt eftersom det inte har utgått några rörliga intäkter under kvartalet. Den underliggande fondverksamheten i Case Kapitalförvaltning AB har genererat ett positivt rörelseresultat under perioden enbart utifrån fasta förvaltningsintäkter.

ÖVRIGT

Antal utestående aktier vid utgången av kvartalet uppgår till 19 900 000 (19 900 000) stycken.

FINANSIELL STÄLLNING

Vid utgången av kvartalet uppgick det egna kapitalet i koncernen till 250,0 (67,1) MSEK, vilket motsvarar 12,6 (3,4) kr per aktie. Likvida medel uppgick till 7,4 (29,6) MSEK.

REDOVISNING AV FÖRVÄRVET

I samband med att Case Kapitalförvaltning blivit förvaltare för de förvärvade Fonderna, äger bolaget exklusiv rättighet till de förvaltningsintäkter som Fonderna genererar. Denna rättighet gäller för all framtid och Case Kapitalförvaltning äger med exklusivitet även disponera över rättigheten t.ex. genom att överlåta en eller flera fonder. Det ekonomiska värde som Fonderna genererar härrör således från förvaltningsrättigheten, som därigenom bedöms utgöra en immateriell tillgång. Enligt gällande redovisningsprinciper (K3) ska immateriella tillgångar med obestämd nyttjandetid testas för nedskrivningsbehov minst en gång per år eller oftare om det finns indikationer på att värdet kan ha minskat.

REDOVISNING AV KONVERTIBELEMISSION

Det konvertibla lånet, som enbart går att konvertera till aktier (tvingande), fördelas i enlighet med K3 i sin helhet som egetkapitalkomponent. Konvertibellånet tillför därmed cirka 185 MSEK till posten Övrigt tillskjutet kapital. Vid full konvertering av konvertiblerna innebär emissionen en ökning av aktiekapitalet med 540 595,65 kronor och att antalet aktier i Case Group AB ökar med 10 811 913 aktier.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Celina Fondförvaltning AB har inkommit med begäran att konvertera 2 186 570 konvertibler eller 53 592 830,70 kr av sin fordran till

KOMMENTAR TILL KONCERNENS UTVECKLING

2 186 570 aktier motsvarande 9,9 % av kapitalet efter konvertering.

Case har övertagit förvaltningen av Catella Nordic Corporate Bond Flex i enlighet med överlåtelseavtalet. Detta innebär en ökning av förvaltad kapital om cirka 600 MSEK.

KONCERNSTRUKTUR

Koncernen består av moderbolaget Case Group AB (556966-4609) och det helägda dotterbolaget Case Kapitalförvaltning AB (556967-4509).

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Inga närståendetransaktioner har inträffat under perioden.

ANSTÄLLDA OCH ORGANISATION

Koncernen har per datumet för delårsrapportens avgivande 17 heltidsanställda medarbetare. Därutöver har Case Kapitalförvaltning lagt ut funktionerna för regelefterlevnad, riskhantering och internrevision.

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning för 2023, 17 maj 2023
Delårsrapport Q1, 18 maj 2023
Årsstämma hålls den 8 juni 2023
Delårsrapport Q2, 24 augusti 2023
Delårsrapport Q3, 23 november 2023
Delårsrapport Q4, 23 februari 2024

AKTIEÄGARE PER 31 MARS 2023

	ANTAL AKTIER
Stefan Edberg	3 199 917
AB Arvid Svensson	3 198 129
Sandahlsbolagen	2 224 221
Nicklas Lidström	1 857 400
Johan Andrassy	1 588 790
Olof Andersson Förv.	1 294 000
Tom Andersson	1 044 982
Henrik Stenson	970 108
Övriga	6 746 674
Totalt	19 900 000

Resultaträkning 2023-01-01 – 2023-03-31

Belopp i tkr	jan-mars 2023	jan-mars 2022	jan-dec 2022
Provisionsintäkter	30 637	15 713	56 647
Provisionskostnader	-17 586	-7 214	-26 666
Provisionsnetto	13 051	8 499	29 980
Övriga rörelseintäkter	8	0	315
Summa intäkter	13 059	8 499	30 295
Allmänna administrationskostnader	-9 580	-6 046	-25 984
Avskrivningar	0	-2	-7
Övriga rörelsekostnader	-805	-647	-3 475
Summa kostnader	-10 385	-6 695	-29 466
Rörelseresultat	2 674	1 804	829
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	347	-833	-3 608
Räntekostnader och liknande resultatposter	-645	0	-214
Summa finansiella poster	-297	-833	-3 822
Resultat efter finansiella poster	2 376	970	-2 993
Skatt på årets resultat	-503	-228	-2
Periodens resultat	1 873	742	-2 994

Balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	Not	31 mars 2023	31 mars 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar		287 786	0	0
Materiella anläggningstillgångar		0	5	0
Finansiella anläggningstillgångar		225	125	225
Summa anläggningstillgångar		288 011	130	225
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Övriga tillgångar		10 380	10	80 655
Förutbet. kostnader och uppl intäkter		7 961	5 733	7 276
Kortfristiga placeringar		639	45 499	17 686
Kassa och bank		7 406	29 618	22 777
Summa omsättningstillgångar		26 386	80 860	128 393
Summa tillgångar		314 396	80 990	128 618
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
<i>Skulder till kreditinstitut</i>				
		37 500	0	40 000
Summa långfristiga skulder		37 500	0	40 000
Övriga skulder		12 447	2 566	13 390
Uppl. kostnader och förutbet. intäkter		14 483	11 318	11 962
Summa kortfristiga skulder		26 930	13 884	25 352
Summa skulder		64 430	13 884	65 352
Eget kapital				
Aktiekapital		995	995	995
Övrigt tillskjutet kapital		220 950	36 169	36 066
Balanserat resultat		26 148	29 199	29 199
Periodens resultat		1 873	742	-2 994
Summa eget kapital		249 966	67 106	63 226
Summa skulder och eget kapital		314 396	80 990	128 618

Eget Kapital

1 jan – 31 mars 2022	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital 31 dec 2021	995	36 169	-4 427	33 627	66 364
Totalt resultat för perioden			33 626	-32 884	742
Eget kapital 31 mars 2022	995	36 169	29 199	742	67 106

Helår 2022	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital 31 dec 2021	995	36 169	-4 427	33 627	66 364
Årets vinstdisposition			33 627	-33 627	
Kostnad hänförlig till nyemission		-103			-103
Årets resultat				-2 994	-2 994
Eget kapital 31 dec 2022	995	36 066	29 200	-2 994	63 266

1 jan – 31 mars 2023	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital 31 dec 2022	995	36 066	29 200	-2 994	63 266
Konvertibla skuldebrev - egetkapitaldel		184 884			184 884
Totalt resultat för perioden			-3 051	4 867	1 816
Eget kapital 31 mars 2023	995	220 950	26 149	1 873	249 966

Rapport över kassaflöde

Belopp i tkr	jan-mars 2023	jan-mars 2022	jan-dec 2022
Löpande verksamheten			
Rörelseresultat	2 376	970	-2 993
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	12	-820	1 380
Betald skatt	-503	-228	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 885	-78	-1 615
Förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar	160 398	2 920	-68 103
Förändring av kortfristiga skulder	-89 288	-5 792	-15 488
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	71 110	-2 871	-83 591
Investeringsverksamheten			
Lämnade depositioner	0	337	237
Förvärv av rörelse i form av inkråm	-287 786	0	0
Kortfristiga placeringar	17 047	-44 665	-19 058
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-270 739	-44 328	-18 821
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	0
Kostnader för nyemission	0	0	-103
Konvertibel	184 884	0	0
Upptagna lån	-2 500	0	50 000
Utbetald utdelning	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	182 384	0	49 897
Periodens kassaflöde	-15 359	-47 277	-54 129
Likvida medel vid periodens början	22 777	76 907	76 907
Kursdifferens i likvida medel	-12	-11	0
Likvida medel vid periodens slut	7 406	29 618	22 777

Resultaträkning 2023-01-01 – 2023-03-31

Belopp i tkr	jan-mars 2023	jan-mars 2022	jan-dec 2022
Nettoomsättning	1 010	796	4 011
Bruttoresultat	1 010	796	4 011
Administrationskostnader	-1 010	-796	-4 011
Övriga rörelsekostnader	-620	-556	-2 810
Personalkostnader	-131	-123	-1 087
Summa kostnader	- 1 762	-1 475	-7 908
Rörelseresultat	-752	-679	-3 897
Finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	27 000
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	331	-833	-3 608
Räntekostnader och liknande resultatposter	-692	-64	-326
Summa finansiella poster	-362	-897	23 066
Resultat efter finansiella poster	-1 113	-1 576	19 169
Erhållna koncernbidrag	0	0	4 775
Resultat före skatt	-1 113	-1 576	23 944
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-1 113	-1 576	23 944

Balansräkning

Belopp i tkr	31 mars 2023	31 mars 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	316 884	32 000	32 000
Summa anläggningstillgångar	316 884	32 000	32 000
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	12 085	7 623	87 444
Övriga fordringar	352	22	21
Förutbet. kostnader och uppl intäkter	326	478	49
Övriga kortfristiga placeringar	0	44 167	16 392
Kassa och bank	936	2 687	640
Summa omsättningstillgångar	13 699	54 976	104 545
Summa tillgångar	330 583	86 976	136 545
Eget kapital			
Aktiekapital	995	995	995
Överkursfond	227 289	36 169	36 066
Balanserat resultat	41 173	23 568	23 568
Periodens resultat	-1 113	-1 577	23 944
Summa eget kapital	268 344	59 156	84 574
Skuld till kreditinstitut	37 500	0	40 000
Summa långfristiga skulder	37 500	0	40 000
Skulder till koncernföretag	13 000	27 203	0
Övriga kortfristiga skulder	10 568	345	11 056
Uppl. kostnader och förutbet. intäkter	1 170	273	905
Summa kortfristiga skulder	24 739	27 821	11 971
Summa skulder	62 239	27 821	51 971
Summa eget kapital och skulder	330 583	86 976	136 545

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. Denna kvartalsrapport har inte granskats eller reviderats av bolagets revisor.

Stockholm den 17 maj 2023

Jürgen Conzen
Styrelsens ordförande

Henrik Strömbom
Styrelseledamot

Emil Lundström
Styrelseledamot

Johan Andrassy
Verkställande direktör

Om Case Group AB Bolagets vision är att vara Sveriges bästa fristående fondförvaltare. Case strävar efter att skapa värde för kunderna genom att förvalta deras kapital på ett tydligt och transparent sätt så att de känner sig trygga. Utöver det ska bolaget utföra högkvalitativt arbete och agera professionellt i alla sammanhang. Dessa visioner och värdegrunder lägger fundament till att bli ett av Sveriges främsta fondbolag med fokus på värdeskapande förvaltning.

Certified Adviser Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB
Hemsida: <https://www.skmg.se/>

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 2023-05-17.

För ytterligare information kontakta: Oscar Andrassy, Chief Financial Officer Telefon: 08-662 06 90
E-post: oscar.andrassy@casefonder.se