

case



DELÅRSRAPPORT

1 JUL-30 SEP 2022

Tredje kvartalet i sammandrag

- Provisionsintäkterna uppgick till 10,4 (30,9) MSEK
- Provisionsnettot uppgick till 5,1 (18,4) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 0,2 (13) MSEK
- Fondvolymerna uppgick till 13 144 (7 345) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var -0,3 (10,3) MSEK

Nyckeltal*	Q3 2022	Q3 2021
Provisionsintäkter (MSEK)	10,4	30,9
Provisionsnetto (MSEK)	5,1	18,4
Rörelseresultat (MSEK)	0,2	13
Rörelsemarginal (procent)	3,3	70,7
Förvaltad volym (MSEK)	13 144	7 345

Händelser under kvartalet

Case-gruppens, genom det helägda dotterbolaget Case Kapitalförvaltning AB ("CKF"), förvaltade kapital ökade med 176 procent under kvartalet och uppgick vid periodens utgång till 13 144 MSEK.

Tillväxten förklaras främst av att CKF och Celina Fondförvaltning AB ("Celina") under kvartalet ingick uppdragsavtal avseende Celinas samtliga tio svenskregistrerade fonder, vilket i praktiken inneburit att CKF från och med den 1 september 2022 ansvarar för förvaltningen av Catella Avkastningsfond, Catella Balanserad, Catella Credit Opportunity, Catella Hedgefond, Catella Småbolagsfond, Catella Sverige Aktiv Hållbarhet, Catella Sverige Hållbart Beta, ICA Banken Modig, ICA Banken Måttlig och ICA Banken Varlig till Case.

Finansinspektionen gav den 23 augusti 2022 Celina tillstånd att överlåta dess fyra UCITS-fonder, dvs. Celina Avkastningsfond, Celina Småbolagsfond, Celina Sverige Aktiv Hållbarhet och Celina Sverige Hållbart Beta ("UCITS-fonderna") till fondbolaget/-hotellet AIFM Capital AB ("AIFM"), som CKF har förvaltningsavtal med.¹ Med tillståndet följde en regulatorisk kungörelsetid om 90-dagar, i följd varav full effekt av överlåtelsen inträder först den 1 december 2022, varvid AIFM inträder som fondbolag och CKF fortsatt handhar fondförvaltningen men med AIFM som huvudman istället för Celina.

Fondförvaltningen har inte genererat rörliga intäkter under kvartalet, vilket förklarar förändringen av intäkterna jämfört med det tredje kvartalet föregående år. En finansiell nedskrivning om 480 tkr av Case Groups innehav i Case Safe Play har skett under kvartalet.

Händelser efter kvartalet

Finansinspektionen ("FI") gav den 28 oktober 2022 Celina tillstånd att överlåta även dess sex alternativa investeringsfonder ("AIF") Celina Balanserad, Celina Credit Opportunity, Celina Hedgefond, ICA Banken Modig, ICA Banken Måttlig och ICA Banken Varlig. Överlåtelsen kommer att ske direkt till CKF, såsom fondbolag och förvaltare. Även avseende detta godkännande följer en regulatorisk kungörelsetid om 90-dagar, i följd varav full effekt av överlåtelsen i detta fall inträder den 1 februari 2023, men med stöd av det ingångna förvaltningsavtalet med Celina, kommer CKF fortsatt att generera intäkter från AIF-förvaltningen.

¹ Den elfte och luxemburgregistrerade UCITS-fonden Catella Nordic Corporate Bond, som också ingår i CKF:s förvärv av Celinas fondverksamhet och för vilken Celina ansökt om överlåtelse till CKF, har vid tidpunkten för denna rapport inte slutbehandlats av tillsynsmyndigheten Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF").

Villkoren för förvärvet av Celinas fondverksamhet, inklusive regulatoriska godkännanden från FI, har efter periodens utgång uppfyllts och CKF och Celina har med beaktande av den regulatoriska kungörelsetiden överenskommit att slutföra transaktionen den 1 februari 2023.

Kommentar från verkställande direktören

Under det tredje kvartalet har det varit fullt fokus på att slutföra förvärvet av Celinas fondverksamhet. Det har varit allt ifrån att hantera den praktiska sammanslagningen av Celinas verksamhet med CKF:s till att erhålla FI:s godkännande för att kunna slutföra transaktionen. Arbetet har burit frukt och FI lämnade den 23 augusti 2022 Celina tillstånd att överlåta dess fyra UCITS-fonder till fondbolaget/-hotellet AIFM, med vilket fondbolag CKF har förvaltningsuppdrag. Efter utgången av kungörelsetiden och per den 1 december 2022 kommer CKF att fortsatt ansvara för förvaltningen av UCITS-fonderna men med AIFM som huvudman i stället för Celina, vilket kommer att ge CKF en ytterligare förbättrad intjäning.

FI godkännande den 28 oktober 2022 även, att Celina överlåter sina sex AIF:er, vilket innebär att CKF nu kan ta de sista stegen mot slutligt förvärv och konsolidering av Celinas fondverksamhet. Med beaktande av den regulatoriska kungörelsetiden, har CKF och Celina överenskommit att slutföra transaktionen den 1 februari 2023. Därefter kommer förvärvet att generera optimal och full intjäning för Case-gruppen.

När vi kommer till den dagliga verksamheten i Case-gruppen så har vi under året, precis som de flesta andra företag inom och utom branschen, påverkats av ökad marknadsvolatilitet baserat på det förändrade geopolitiska läget. De förhöjda energipriserna och det stigande globala inflationstrycket har onekligen bidragit med ökad osäkerhet och vi har fått se världens centralbanker genomföra penningpolitiska åtstramningar där höjda styrräntor kanske varit den åtgärd som påverkar samhället mest.

Även om utsikterna för volymtillväxt generellt sannolikt behöver justeras ned på grund av dels vikande värdetillväxt i underliggande värdepapper, dels en kommande period med historiskt sett normaliserade marknadsräntor och därmed stramare ekonomiska förutsättningar i allmänhet, bedömer jag att Case-gruppen står stark och att vår verksamhet och affärsmodell är mycket stabil och väl positionerad.

CKF kommer även efter genomfört förvärv av Celinas fondverksamhet ha majoriteten av fondkapitalet placerat i räntebärande placeringar. Att vara en större ränteförvaltare som CKF numera är har under de senaste tio åren ibland varit utmanande, speciellt med tanke på att räntan successivt letade sig nedåt för under en period vara helt försvunnen. Givet en stigande och normaliserad ränta där placerarna kan få en årlig avkastning om 5–7% vid en exponering mot företagsobligationsfonder, bedömer jag och mitt team att kapital återigen letar sig till tillgångslaget. CKF erbjuder idag sina sparare inte mindre än fem olika räntefonder och vi står definitivt mycket väl rustade nu när räntesparande har alla möjligheter att bli attraktivt igen!

Glädjande kan jag konstatera att vår affärsmodell, som bland annat bygger på att CKF ska vara lönsamt redan på enbart fasta förvaltningsintäkter, fortsatt har genererat ett positivt rörelseresultat. Till detta ska läggas rörliga intäkter när våra fonder med performance fee slår sina jämförelseindex.

Johan Andrassy, verkställande direktör

Koncernens resultaträkning

Belopp i tkr	juli-sep 2022	juli-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	jan-dec 2021
Provisionsintäkter	10 428	30 878	38 154	96 621	113 926
Provisionskostnader	- 5 301	- 12 520	- 18 460	- 38 451	- 44 759
Provisionsnetto	5 127	18 358	19 694	58 170	69 167
Ränteintäkter och liknande poster	-	-	-	-	-
Räntenetto	-	-	-	-	-
Nettoresultat av finansiella poster	5 127	18 358	19 694	58 170	69 167
Övriga rörelseintäkter	1 295	6	1 298	299	- 23
Summa övriga rörelseintäkter	1 295	6	1 298	299	- 23
Allmänna administrationskostnader	- 5 477	- 4 647	- 17 257	- 15 978	- 25 385
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	- 2	- 10	- 6	- 31	- 42
Övriga rörelsekostnader	- 777	- 733	- 2 274	- 2 037	- 2 834
Summa kostnader	- 6 255	- 5 390	- 19 537	- 18 046	- 28 261
Rörelseresultat	167	12 974	1 455	40 422	40 884
Finansiella poster					
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	- 480	-	- 3 860	-	- 52
Summa finansiella poster	- 480	-	- 3 860	-	- 52
Rörelseresultat efter finansiella poster	- 313	12 974	- 2 405	40 422	40 832
Skatt på årets resultat	-	- 2 655	- 230	-	- 7 205
Periodens resultat	- 313	10 318	- 2 635	40 422	33 626

Koncernens balansräkning

Belopp i tkr	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	0	8	0	33
Materiella anläggningstillgångar	1	9	7	16
Finansiella anläggningstillgångar	125	389	462	389
Summa anläggningstillgångar	126	407	470	438
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Övriga tillgångar	2 992	3 269	1 453	2 084
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 857	9 786	7 522	7 698
Kortfristiga placeringar	42 425	0		
Kassa och bank	25 313	56 617	76 907	41 875
Summa omsättningstillgångar	75 587	69 672	85 882	51 656
Summa tillgångar	75 713	70 079	86 352	52 094
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL				
Övriga skulder	1 897	1 228	4 519	1 781
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 963	15 978	15 469	11 387
Summa skulder	11 860	17 205	19 989	13 168
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	995	929	995	93
Summa bundet eget kapital	995	929	995	93
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	36 066	18 332	36 169	18 332
Balanserat resultat	27 105	23 295	-4 427	5 819
Periodens resultat	-313	10 318	33 626	14 682
Summa fritt eget kapital	62 858	51 945	65 368	38 833
Summa eget kapital	63 853	52 874	66 363	38 926
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	75 713	70 079	86 352	52 094

Koncernens kassaflöde

Belopp i tkr	juli-sep 2022	juli-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	jan-dec 2021
Löpande verksamheten					
Rörelseresultat	- 313	12 974	- 2 406	40 422	40 832
Betald ränta	-	-	-	-	-
Erhållen ränta	-	-	-	-	-
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9	14	36	31	51
Betald skatt	- -	2 655	- 230	- -	7 205
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 304	10 333	- 2 600	40 453	33 678
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av kortfristiga fordringar	- 416	2 376	3 119	- 2 070	- 4 141
Förändring av kortfristiga skulder	- 1 144	1 752	- 9 892	178	11 767
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	- 1 561	4 128	- 6 773	- 1 892	7 626
Investeringsverksamheten					
Lämnade depositioner	-	-	337	- -	125
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Kortfristiga placeringar	486	- -	42 425	-	52
Kassaflöde från investeringsverksamheten	486	- -	42 088	- -	73
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	- -	103	-	18 740
Utbetald utdelning	- -	14 456	- -	23 819	- 24 929
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- -	14 456	- 103	- 23 819	- 6 189
Periodens kassaflöde	- 1 379	4	- 51 563	14 742	35 042
Likvida medel vid periodens början	26 700	56 616	76 907	41 875	41 875
Kursdifferens i likvida medel	- 7	- 4	- 30	- -	10
Likvida medel vid periodens slut	25 314	56 617	25 314	56 617	76 907

Förändring av koncernens eget kapital

Belopp i tkr

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital 31 december 2020	93	18 332	5 819	14 682	38 926
Förändringar 1 jan - 30 sep 2021					
Total resultat för perioden	836		17 476	-4 364	13 948
Utdelning					0
Eget kapital 30 sep 2021	929	18 332	23 295	10 318	52 874

Eget kapital 31 december 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
Eget kapital 31 december 2021	995	36 169	-4 427	33 626	66 364
Förändringar 1 jan - 30 sep 2022					
Total resultat för perioden		-103	31 532	-33 939	-2 511
Utdelning					
Eget kapital 30 september 2022	995	36 066	27 105	-313	63 853

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i tkr	juli-sep 2 022	juli-sep 2 021	jan-sep 2 022	jan-sep 2 021	jan-dec 2 021
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	885	110	2 394	333	1 395
Summa rörelseintäkter	885	110	2 394	333	1 395
Rörelsekostnader					
Vidarefakturerade kostnader	- 885	- 110	- 2 394	- 333	- 1 395
Övriga externa kostnader	- 593	- 35	- 1 980	- 83	- 819
Personalkostnader	- 119	-	- 275	- 33	- 262
Summa rörelsekostnader	- 1 597	- 145	- 4 649	- 449	- 2 476
Rörelseresultat	- 712	- 35	- 2 255	- 115	- 1 081
Finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	12 000	27 000	12 000	12 000
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	-	-	833	-	52
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 480	-	3 140	-	-
Summa finansiella poster	- 480	12 000	23 027	12 000	11 948
Resultat efter finansiella poster	- 1 192	11 965	20 772	11 885	10 867
Bokslutsdispositioner					
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	7 310
Summa bokslutsdispositioner	-	-	-	-	7 310
Resultat före skatt	- 1 192	11 965	20 772	11 885	18 177
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	- 1 192	11 965	20 772	11 885	18 177

Moderbolagets balansräkning

Belopp i tkr	2022-09-30	2021-09-30	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	7 573	0	7 467	4 696
Övriga fordringar	21	37	53	46
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	142	0	19	0
Summa kortfristiga fordringar	7 735	37	7 539	4 742
Kortfristiga placeringar				
Övriga kortfristiga placeringar	41 140	0	0	0
Summa kortfristiga placeringar	41 140	0	0	0
Kassa och bank				
Kassa och bank	1 337	4 809	22 996	12 520
Summa kassa och bank	1 337	4 809	22 996	12 520
Summa omsättningstillgångar	50 212	4 846	30 535	17 262
SUMMA TILLGÅNGAR	82 212	36 898	62 535	49 314
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	995	929	995	93
Summa bundet eget kapital	995	929	995	93
Fritt eget kapital				
Fri överkursfond	36 066	18 332	36 169	18 332
Balanserat resultat	45 531	5 585	5 391	27 163
Årets resultat	-1 192	11 965	18 177	3 157
Summa fritt eget kapital	80 405	35 882	59 738	48 652
Summa eget kapital	81 400	36 810	60 733	48 745
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	566	10	1 148	75
Skulder till koncernföretag	0	0	287	0

Övriga skulder	0	0	113	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	246	78	254	494
Summa kortfristiga skulder	812	88	1 802	569
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	82 212	36 898	62 535	49 314

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké för 2022	24 februari 2023
Delårsrapport kvartal 1 2023	18 maj 2023
Årsstämma	8 juni 2023
Delårsrapport kvartal 2 2023	24 augusti 2023
Delårsrapport kvartal 3 2023	23 november 2023

Alla rapporter kommer att finnas tillgängliga på företagets hemsida, <https://www.casefonder.se/casegroup#reports>, 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 den 25 november 2022

Jürgen Conzen
Ordförande

Henrik Strömbom
Styrelseledamot

Emil Lundström
Styrelseledamot

Johan Andrassy
Verkställande direktör

Denna kvartalsrapport har inte granskats eller reviderats av bolagets revisor.

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/casegroup

Om Case Group AB

Bolagets verksamhet påbörjades via det tidigare bolaget Case Asset Management AB, vilket grundades 2004 med målet att erbjuda aktiv och personlig kapitalförvaltning åt företagare och privatpersoner, med fokus på idrottsstjärnor och entreprenörer. Case Asset Management AB överlät senare verksamheten till Case Kapitalförvaltning AB, som är dotterbolag till Case Group. Bolagets affärsidé är att bedriva förmögenhetsskapande kapitalförvaltning med en god riskjusterad avkastning. Bolagets ägare är långsiktiga i sitt ägande, vilket medför en stabil företagskultur där Case Group tillsammans med sina kunder bygger en solid grund för framtiden.

Certified Adviser

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB
Telefon: +46 11 32 30 732
E-post: ca@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 2022-11-25.