

*case*



# DELÅRSRAPPORT

1 APRIL – 30 JUNI 2022

# Case Group AB Koncern

## Delårsrapport 1 april - 30 juni 2022

Belopp inom parentes avser, om inte annat anges, motsvarande värden för samma period föregående år.

### APRIL-JUNI 2022 I SAMMANDRAG

- Provisionsintäkter 12 (34,9) MSEK.
- Provisionsnetto 6,1 (21,6) MSEK.
- Rörelseresultat -0,5 (15,4) MSEK.
- Rörelsemarginal -8,5 (71,3) %
- Förvaltda fondvolym 4 765 (6 913) MSEK

Belopp i tkr	apr-juni 2022	apr-juni 2021	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Provisionsintäkter (MSEK)	12	34,9	113,9	76,0
Provisionsnetto (MSEK)	6,1	21,6	69,2	41,8
Rörelseresultat (MSEK)	-0,5	15,4	40,8	17,9
Rörelsemarginal (%)	-8,5	71,3	59,0	42,9
Förvaltda fondvolym (MSEK)	4 765	6 913	7 368	5 853

### HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Case Group AB:s dotterbolag Case Kapitalförvaltning AB har förvärvat Celina Fondförvaltning AB:s (fd Catella Fondförvaltning AB) ("Celina") fondverksamhet, omfattande bland annat Celinas samtliga elva aktiva fonder.
- Case Kapitalförvaltning har lämnat in samtliga nödvändiga ansökningshandlingar och dokument till Finansinspektionen för att säkerställa övertagandet av Celinas fonder.
- Case Kapitalförvaltning har ansökt om tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, vilket möjliggör framtida förvaltning av såväl alternativa investeringsfonder ("AIF") som värdepappersfonder ("UCITS").
- Case Kapitalförvaltnings fond Case Fair Play har tilldelats utmärkelsen Best Fund over 3 Years i kategorin Bond Europe High Yield Nordics av det renommmerade brittiska institutet Refinitiv Lipper Fund Awards. Utmärkelsen delas ut som ett erkännande till den fondförvaltning och fond som uppvisat en uthållig riskjusterad stark avkastning i förhållande till fonder i samma kategori.
- I och med att både aktie- och företagsobligationsmarknaden minskade volymmässigt under kvartalet har inga rörliga intäkter utgått under kvartalet.

## HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Case Kapitalförvaltning har - i väntan på att tillträde sker avseende förvärvsavtalet mellan Case Kapitalförvaltning och Celina - ingått ett diskretionärt förvaltningsavtal med Celina, som innebär att Celina lägger ut förvaltningen av samtliga sina fonder till Case Kapitalförvaltning. Förvaltningsavtalet medför bland annat, att av Case Kapitalförvaltning förvaltat volym ökar med drygt 200%.
- I samband med att förvaltningsavtalet med Celina träder i kraft kommer Case Kapitalförvaltning att ta över 3-4 fondförvaltare och även 1-2 säljare.
- Finansinspektionen ("FI") har den 23 augusti 2022 i ett första led givit Celina tillstånd att överlåta de fyra UCITS-fonderna Celina Avkastningsfond, Celina Småbolagsfond, Celina Sverige Aktiv Hållbarhet och Celina Sverige Hållbart Beta till fondhotellet AIFM Capital AB ("AIFM"), som Case Kapitalförvaltning har förvaltningsavtal med. Case Kapitalförvaltning kommer därmed senast efter 90 dagar att ansvara för fondförvaltningen och kontakten med kunderna avseende UCITS-fonderna och avvaktar nu FI:s godkännande av överlåtelsen av Celinas resterande sju alternativa investeringsfonder ("AIF").
- Case Kapitalförvaltning har ingått ett diskretionärt förvaltningsavtal med fondhotellbolaget AIFM Group AB, vilket säkerställer förvaltning av Celinas UCITS-fonder, som ingår i Case Kapitalförvaltnings förvärv av Celinas fonder.
- Case Kapitalförvaltning har efter kvartalets utgång haft positiva nettoinflöden i fonderna igen.
- Tidningen Privata Affärer har noterat Case All Stars fina utveckling under året och skrev i augusti en artikel, i vilken fondens förvaltare Tom Andersson medverkade.

## VD har ordet

**Årets andra kvartal** har precis som det föregående kvartalet fortsatt att domineras av turbulens på de finansiella marknaderna, vilket till stor del beror på den högsta inflationen vi upplevt på över 30 år. Rysslands krig i Ukraina fungerade som en katalysator för inflationen där framförallt energikrisen i Europa skapar en särskild oro. Vi fick också se högre räntor under kvartalet där den amerikanska 10-åringen passerade 3 procent, något som brukar vara en speciell gräns för finansmarknaden.

Case Kapitalförvaltning har över 95 procent av förvaltad fondkapital i räntebärande placeringar och när vi nu går från en tid där räntorna har fallit och i princip prissatts till noll så välkomnar vi högre räntenivåer. Att vara en fondförvaltare med övervikt i räntebärande placeringar när räntan (och därmed den underliggande avkastningen) hela tiden minskar är som att cykla i motvind. Med en stigande ränta så får dock räntesparande medvind igen och vår bedömning är att betydligt mera kapital på sikt kommer att allokeras till räntesparande.

Vår ränteförvaltning är bra positionerad i en miljö med stigande räntor, då både Case Safe Play och Case Fair Play innehar företagsobligationer med korta räntedurationer. Även i vår aktiefond Case All Star är vi väl positionerade, eftersom vi hela tiden haft en undervikt mot tech- och förhoppningsbolag, som drabbas när räntan stiger. Case All Star har som ett bevis på rätt positionering under andra kvartalet befast sin plats som den Sverigefond, som har bäst avkastning i år och är cirka 13 procent bättre än jämförelseindex. Case All Star har tack vare sin avkastning fått över 4 000 nya fondsparare under året och har därutöver belönats med högsta fondbetyget, det vill säga 5 stjärnor.

Vi har under andra kvartalet lämnat in samtliga ansökningshandlingar till FI för övertagandet av Celinas fondverksamhet. I samband med att vi lämnade in ansökan om övertagandet av Celinas fondverksamhet, så har Case Kapitalförvaltning parallellt även ansökt om tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, vilket möjliggör framtida förvaltning av såväl AIF som UCITS.

I och med att FI den 23 augusti 2022 godkände att Celina överlåter UCITS-fonderna till AIFM och med stöd av att Case Kapitalförvaltning ingått förvaltningsavtal med AIFM, kommer Case Kapitalförvaltning senast efter 90 dagar att ansvara för denna fondförvaltning med tillhörande positiva intäcksström. Nu återstår bara att avvakta FI:s godkännande av överlåtelsen av Celinas resterande sju AIF för att förvärvet av Celinas fondverksamhet ska kunna slutföras. Vi har fått besked, att FI arbetar för att avgöra ärendet så fort det är möjligt och integrationsprocessen av fondverksamheten löper därmed på enligt plan.

Jämfört med samma kvartal föregående år så är intäkterna lägre på grund av att det inte utgått några rörliga intäkter och att fondvolymerna är lägre. Fondernas rörliga avgifter påverkas negativt av nedgång i fonderna och fondvolymerna har påverkats negativt av ökad volatilitet på marknaden. Vi har efter kvartalets utgång dock haft positiva nettoinflöden i våra fonder och vi ser generellt tydliga inflöden till företagsobligationsfonder, vilket starkt gynnar Case Safe Play och Case Fair Play. Kostnader av engångskaraktär relaterade till förvärvet av Celinas fondverksamhet har under kvartalet belastat resultatet samtidigt som en finansiell nedskrivning av Case Groups innehav i Case Safe Play har skett. I övrigt befinner sig kostnaderna på en nivå som vi är bekväma med och vi är därmed väl positionerade för att fortsätta växa framgångsrikt och lönsamt.

*Johan Andrassy, VD*

## Koncernens resultaträkning

Belopp i tkr	Not	apr-juni 2022	april-juni 2021	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Provisionsintäkter	3	12 013	34 903	113 926	75 997
Provisionskostnader	3	-5 945	-13 335	-44 759	-34 234
<b>Provisionsnetto</b>		<b>6 068</b>	<b>21 568</b>	<b>69 167</b>	<b>41 763</b>
Ränteintäkter och liknande poster	4	0	0	0	-23
<b>Räntenetto</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-23</b>
<b>Nettoresultat av finansiella poster</b>		<b>6 068</b>	<b>21 568</b>	<b>69 167</b>	<b>41 740</b>
Övriga rörelseintäkter		3	3	-23	82
<b>Summa övriga rörelseintäkter</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	<b>-23</b>	<b>82</b>
Allmänna administrationskostnader	5	-5 734	-5 629	-25 385	-21 887
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	6,7	-2	-10	-42	-82
Övriga rörelsekostnader	9	-850	-561	-2 834	-1 936
<b>Summa kostnader</b>		<b>-6 586</b>	<b>-6 200</b>	<b>-28 261</b>	<b>-23 905</b>
<b>Rörelseresultat</b>	16	<b>-515</b>	<b>15 370</b>	<b>40 884</b>	<b>17 916</b>
<b>Finansiella poster</b>					
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar		-2 547	0	-52	0
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-2 547</b>	<b>0</b>	<b>-52</b>	<b>0</b>
<b>Rörelseresultat efter finansiella poster</b>	16	<b>-3 063</b>	<b>15 370</b>	<b>40 832</b>	<b>17 916</b>
Skatt på årets resultat	15	-2	-3 152	-7 205	-3 234
<b>Årets resultat</b>		<b>-3 064</b>	<b>12 219</b>	<b>33 626</b>	<b>14 682</b>

## Koncernens balansräkning

Belopp i tkr	Not	apr-juni 2022	april-juni 2021	jan-dec 2021	jan-dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar	6	0	16	0	33
Materiella anläggningstillgångar	7	3	11	7	16
Finansiella anläggningstillgångar	8	125	389	462	389
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>128</b>	<b>417</b>	<b>470</b>	<b>438</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Övriga tillgångar	10	608	1 388	1 453	2 084
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	5 222	12 155	7 522	7 698
Kortfristiga placeringar		42 911	0		
Kassa och bank		26 699	56 616	76 907	41 875
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>75 440</b>	<b>70 160</b>	<b>85 882</b>	<b>51 656</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>75 568</b>	<b>70 577</b>	<b>86 352</b>	<b>52 094</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>					
Övriga skulder	12	1 271	1 103	4 519	1 781
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	10 132	15 614	15 469	11 387
<b>Summa skulder</b>		<b>11 402</b>	<b>16 717</b>	<b>19 989</b>	<b>13 168</b>
<b>Eget kapital</b>					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital		995	93	995	93
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>995</b>	<b>93</b>	<b>995</b>	<b>93</b>
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond		36 066	18 332	36 169	18 332
Balanserat resultat		30 169	23 217	-4 427	5 819
Årets resultat		-3 064	12 219	33 626	14 682
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>63 171</b>	<b>53 767</b>	<b>65 368</b>	<b>38 833</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>64 166</b>	<b>53 860</b>	<b>66 363</b>	<b>38 926</b>
<b>Summa skulder, avsättningar och eget kapital</b>		<b>75 568</b>	<b>70 577</b>	<b>86 352</b>	<b>52 094</b>

**Koncernens kassaflöde**

Belopp i tkr	not	apr-juni 2022	april-juni 2021	jan-dec 2021	jan-dec 2020
<b>Löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat		-3 063	15 370	40 832	17 916
Betald ränta		0	0	0	0
Erhållen ränta		0	0	0	0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	14	14	12	51	95
Betald skatt		-2	-3 152	-7 205	-3 234
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-3 051</b>	<b>12 231</b>	<b>33 678</b>	<b>14 777</b>
<b>Förändring av rörelsekapitalet</b>					
Förändring av kortfristiga fordringar		615	3 252	-4 141	4 063
Förändring av kortfristiga skulder		-2 956	-1 530	11 767	-8 392
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet</b>		<b>-2 341</b>	<b>1 722</b>	<b>7 626</b>	<b>-4 329</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Lämnade depositioner		0	0	-125	-337
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	0	0	0
Kortfristiga placeringar		2 588	0	52	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>2 588</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>	<b>-337</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission		-103	0	18 740	0
Utbetald utdelning		0	-9 363	-24 929	-5 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-103</b>	<b>-9 363</b>	<b>-6 189</b>	<b>-5 000</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-2 907</b>	<b>4 590</b>	<b>35 042</b>	<b>5 110</b>
Likvida medel vid årets början		29 618	52 028	41 875	36 776
Kursdifferens i likvida medel		-12	-1	-10	-12
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>26 699</b>	<b>56 616</b>	<b>76 907</b>	<b>41 875</b>

## Förändring av koncernens eget kapital

Belopp i tkr

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
2021					
<b>Eget kapital 31 december 2020</b>	<b>93</b>	<b>18 332</b>	<b>5 819</b>	<b>14 682</b>	<b>38 926</b>
<b>Förändringar 1 januari - 30 juni 2021</b>					
Total resultat för perioden			17 397	-2 463	14 934
Utdelning					0
<b>Eget kapital 30 juni 2021</b>	<b>93</b>	<b>18 332</b>	<b>23 217</b>	<b>12 219</b>	<b>53 860</b>

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
2021					
<b>Eget kapital 31 december 2020</b>	<b>93</b>	<b>18 332</b>	<b>5 819</b>	<b>14 682</b>	<b>38 926</b>
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
<b>Eget kapital 31 december 2021</b>	<b>995</b>	<b>36 169</b>	<b>-4 427</b>	<b>33 626</b>	<b>66 363</b>

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
2022					
<b>Eget kapital 31 december 2021</b>	<b>995</b>	<b>36 169</b>	<b>-4 427</b>	<b>33 626</b>	<b>66 363</b>
<b>Förändringar 1 januari - 30 juni 2022</b>					
Total resultat för perioden		-102	34 596	-36 691	-2 196
Utdelning					
<b>Eget kapital 30 juni 2022</b>	<b>995</b>	<b>36 067</b>	<b>30 169</b>	<b>-3 064</b>	<b>64 166</b>



**Moderbolagets resultaträkning**

Belopp i tkr	Not	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31	2020-12-31
<b>Rörelseintäkter</b>					
Nettoomsättning		713	112	1 395	591
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>713</b>	<b>112</b>	<b>1 395</b>	<b>591</b>
<b>Rörelsekostnader</b>					
Vidarefakturerade kostnader		-713	-112	-1 395	-591
Övriga externa kostnader		-831	-28	-819	-1 478
Personalkostnader		-33	-33	-262	-60
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-1 576</b>	<b>-173</b>	<b>-2 476</b>	<b>-2 129</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-863</b>	<b>-60</b>	<b>-1 081</b>	<b>-1 539</b>
<b>Finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i koncernföretag		27 000	0	12 000	0
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar		0	0	-52	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 596	0	0	0
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>24 404</b>	<b>0</b>	<b>11 948</b>	<b>0</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>23 540</b>	<b>-60</b>	<b>10 867</b>	<b>-1 539</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>					
Erhållna koncernbidrag		0	0	7 310	4 696
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 310</b>	<b>4 696</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>23 540</b>	<b>-60</b>	<b>18 177</b>	<b>3 157</b>
Skatt på årets resultat		-1	0	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>23 540</b>	<b>-60</b>	<b>18 177</b>	<b>3 157</b>

**Moderbolagets balansräkning**

Belopp i tkr	Not	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>					
Andelar i koncernföretag		32 000	32 000	32 000	32 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0	52	0	52
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>32 000</b>	<b>32 052</b>	<b>32 000</b>	<b>32 052</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>32 000</b>	<b>32 052</b>	<b>32 000</b>	<b>32 052</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
<b>Kortfristiga fordringar</b>					
Fordringar hos koncernföretag		7 487	0	7 467	4 696
Övriga fordringar		21	37	53	46
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		310	0	19	0
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>7 818</b>	<b>37</b>	<b>7 539</b>	<b>4 742</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>					
Övriga kortfristiga placeringar		41 620	0	0	0
<b>Summa kortfristiga placeringar</b>		<b>41 620</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kassa och bank</b>					
Kassa och bank		1 645	7 290	22 996	12 520
<b>Summa kassa och bank</b>		<b>1 645</b>	<b>7 290</b>	<b>22 996</b>	<b>12 520</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>51 083</b>	<b>7 327</b>	<b>30 535</b>	<b>17 262</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>83 083</b>	<b>39 379</b>	<b>62 535</b>	<b>49 314</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
<b>Bundet eget kapital</b>					
Aktiekapital		995	93	995	93
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>995</b>	<b>93</b>	<b>995</b>	<b>93</b>
<b>Fritt eget kapital</b>					
Fri överkursfond		36 066	18 332	36 169	18 332
Balanserat resultat		21 992	20 938	5 391	27 163
Årets resultat		23 540	-60	18 177	3 157
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>81 597</b>	<b>39 209</b>	<b>59 738</b>	<b>48 652</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>82 592</b>	<b>39 302</b>	<b>60 733</b>	<b>48 745</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Leverantörsskulder		384	0	1 148	75
Skulder till koncernföretag		0	0	287	0
Övriga skulder		0	0	113	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		107	78	254	494
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>491</b>	<b>78</b>	<b>1 802</b>	<b>569</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>83 083</b>	<b>39 379</b>	<b>62 535</b>	<b>49 314</b>

## Finansiell verksamhet i sammandrag

### Noter

#### **Not 1 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 likvidtag 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 balansomslutning.

**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 framför allt 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 förvaltd volym. Vid marknadsnedgångar finns det en risk att bolagets förvaltda volym 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

<b>Fördelning enligt nedan</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Förvaltningsarvode	12 013	34 903	113 926	75 997
Förmedlingsprovision	-5 945	-13 335	-44 759	-34 234
<b>Summa</b>	<b>6 068</b>	<b>21 568</b>	<b>69 167</b>	<b>41 763</b>

### Not 4 Övriga tillgångar

<b>Fördelning enligt nedan</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Övriga räntekostnader	0	0	0	-23
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-23</b>

### Not 5 Allmänna administrationskostnader

<b>Fördelning enligt nedan</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Personalkostnader	2 604	3 157	14 805	11 059
Lokalkostnader	609	689	2 760	2 566
IT-kostnader	777	701	2 749	2 552
Kostnader för fondadministration	259	146	851	447
Konsultkostnader	424	219	1 119	1 459
Övriga legala kostnader	171	25	92	1 116
Rese- och representationskostnader	74	86	502	487
Övriga administrationskostnader	816	607	2 508	2 201
<b>Summa</b>	<b>5 734</b>	<b>5 629</b>	<b>25 385</b>	<b>21 887</b>

<b>Löner och andra ersättningar</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Styrelse och VD samt övr befattningshavare	822	1 120	3 675	3 771
Pension till styrelse och VD samt övr befattningshavare	243	230	777	632
Sociala avgifter till VD samt övr befattningshavare	317	341	1 315	1 354
Lön till övriga anställda	801	979	3 578	3 639
Pension till övriga anställda	100	152	564	481
Sociala avgifter till övriga anställda	272	337	1 262	1 158
Bonus till VD samt övr. befattningshavare	0	0	1 472	0
Sociala avgifter till VD samt övr. befattningshavare	0	0	494	0
Bonus till övriga anställda	0	0	877	0
Sociala avgifter till övriga anställda	0	0	275	0
Övriga personalkostnader	49	-2	516	23
<b>Summa</b>	<b>2 604</b>	<b>3 157</b>	<b>14 805</b>	<b>11 059</b>

Bolaget har 9 anställda, varav 1 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.

Det finns inga avtal om avgångsvederlag eller några lån till styrelseledamöter. Ersättning till styrelse och ordförande utgår enligt årsstämans beslut, vilket är 125 000 kronor per år och ledamot samt 175 000 kr per år till ordförande.

Styrelsen består av 3 män och 0 kvinnor.

Pensionerna är avgiftsbestämda.

## Not 6 Immateriella anläggningstillgångar

	2022-06-30	2021-06-30	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	-140	-132	-99
Årets avskrivningar	0	-8	-33	-33
	-165	-149	-165	-132
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>33</b>

## Not 7 Materiella anläggningstillgångar

	2022-06-30	2021-06-30	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	-237	-228	-226	-370
Avyttringar och utrangeringar	0	0	0	193
Årets avskrivningar	-2	-2	-9	-49
	-239	-231	-235	-226
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>16</b>

## Not 8 Finansiella anläggningstillgångar

<b>Fördelning enligt nedan</b>	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Lämnade dispositioner avseende lokalhyra	125	389	462	389
<b>Summa</b>	<b>125</b>	<b>389</b>	<b>462</b>	<b>389</b>

## Not 9 Övriga rörelsekostnader

<b>Fördelning enligt nedan</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Marknadsföringsåtgärder	399	381	1 833	910
Företagsförsäkringar	159	117	452	409
Ej avdragsgill moms	0	0	0	64
Övriga rörelsekostnader	291	63	549	552
<b>Summa</b>	<b>850</b>	<b>561</b>	<b>2 834</b>	<b>1 936</b>

## Not 10 Övriga tillgångar

<b>Fördelning enligt nedan</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Kundfordringar	0	0	157	0
Skattefordringar	599	1 362	0	2 046
Övriga fordringar	9	26	1 296	38
<b>Summa</b>	<b>608</b>	<b>1 388</b>	<b>1 453</b>	<b>2 084</b>

## Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

<b>Fördelning enligt nedan</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Förutbetalda kostnader	1 563	1 043	1 551	1 550
Upplupet förvaltningsarvode	3 659	11 113	5 971	6 097
Övriga upplupna intäkter	0	0	0	51
<b>Summa</b>	<b>5 222</b>	<b>12 155</b>	<b>7 522</b>	<b>7 698</b>

## Not 12 Övriga skulder

<b>Fördelning enligt nedan</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Leverantörsskulder	898	630	1 959	919
Skatteskuld	0	0	2 161	0
Övriga skulder	372	472	399	862
<b>Summa</b>	<b>1 271</b>	<b>1 103</b>	<b>4 519</b>	<b>1 781</b>

## Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<b>Fördelning enligt nedan</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Upplupna personalkostnader	0	0	0	0
Upplupen förmedlingsprovision	7 846	14 184	10 383	9 433
Övriga upplupna kostnader	2 285	1 430	5 087	1 954
<b>Summa</b>	<b>10 132</b>	<b>15 614</b>	<b>15 469</b>	<b>11 387</b>



## Not 14 Kassaflöde

<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Avskrivningar anläggningstillgångar	2	10	42	82
Valutakursförlust	12	1	10	12
<b>Summa</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>51</b>	<b>95</b>

## Not 15 Skatter

<b>Avstämning av skatt</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Resultat före skatt	-3 063	15 370	40 832	17 916
Värdering till verkligt värde				
Nominell skatt	<b>20,60%</b>	<b>0</b>	<b>-3 166</b>	<b>-3 834</b>
Ej avdragsgilla kostnader	0	15	-66	-75
Nyttjande av underskott* tidigare år	0	0	0	675
Ej skattepliktiga intäkter	0	0	1 272	0
Skatt som belastar periodens resultat	-2	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	-2	<b>15</b>	<b>1 206</b>	<b>600</b>
<b>Summa redovisad skattkostnad</b>	<b>0,00%</b>	<b>-2</b>	<b>-3 152</b>	<b>-3 234</b>

”Nominell skatt” beräknas enbart på CKF’s resultat före skatt 34 655 093 SEK (2021) respektive 14 759 380 SEK (2020). Case Group AB (fd. PIAB) nyttjar årets emissionskostnader om 6,24 miljoner SEK 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.

## Finansiell kalender

Delårsrapport kvartal 3 2022	25 november 2022
Bokslutskommuniké 2022	24 februari 2023
Delårsrapport kvartal 1 2023	18 maj 2023
Delårsrapport kvartal 2 2023	24 augusti 2023
Delårsrapport kvartal 3 2023	23 november 2023

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, 22-08-25

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](mailto:oscar.andrassy@casefonder.se)

### **Adress:**

Case Group AB  
c/o Case Kapitalförvaltning AB  
BOX 5352  
SE-102 49 Stockholm  
[www.casefonder.se](http://www.casefonder.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 2022-08-26.*