

Case Group AB (publ)

Kvartalsrapport

2023-07-01 – 2023-09-30



Nyheter

under årets tredje kvartal

Case har under kvartalet ansökt om att starta en ny räntefond tillsammans med ICA Banken.

Case Group har tillförts cirka 23,5 MSEK i en nyemission som är tänkt att användas till att finansiera fortsatt tillväxt.

Finansinspektionen har godkänt ombildning av Case Safe Play, Case Fair Play och Case All Star till att bli värdepappersfonder (UCITS).

Höjdpunkter

- 01 Förvaltade fondvolymerna har ökat med 6% jämfört med det tredje kvartalet föregående år.
- 02 Provisionsintäkterna steg med 210% jämfört med det tredje kvartalet föregående år.
- 03 Projekt som leder till kostnadsbesparingar om 4-6 MSEK per år är påbörjade.

Under kvartalet har flertalet av våra aktie- och räntefonder levererat en avkastning som är bättre än våra konkurrenter inom sina respektive kategorier. Prestationen under perioden innebär att de fonder som tidigare har legat efter våra konkurrenter i sin kategori nu har börjat att komma ikapp och de fonder som har legat före våra konkurrenter i sin kategori har befast avståndet till övriga fonder.

	Kategori	Avkastning 1 jan-30 sep	Fondbetyg
Case Räntefond Inv Grade	Ränte	2,9 %	***
Case Företagsobl. Safe Play	Ränte	5,3 %	***
Case Högräntefond	Ränte	7,3 %	*****
Case Credit Opportunity	Ränte	3,6 %	*****
Case Corporate Bond	Ränte	3,5 %	***
Case Hedgefond	Hedge	3,9 %	-
Case Aktiefond All Star	Aktie	-0,3 %	****
Case Småbolag	Aktie	-7,7 %	*
Case Sverige Högutdelande	Aktie	4,0 %	***
Case Hållbar Select	Aktie	-2,4 %	*
Case Mix	Bland	5,3 %	***
ICA Varlig	Bland	5,4 %	*****
ICA Måttlig	Bland	7,3 %	*****
ICA Modig	Bland	9,5 %	***

SAMMANFATTNING AV PERIODEN

JULI-SEP 2023 JÄMFÖRT MED JULI-SEP 2022

- Provisionsintäkterna ökade med 210 procent till 32,3 (10,4) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -0,0 (0,2) MSEK
- Förvaltat volym ökade med 6 procent till 13 888 (13 144) MSEK
- Resultat per aktie -0,04 (-0,01) SEK

NYCKELTAL	Q3 2023	Q3 2022	JAN-SEP 2023	JAN-SEP 2022
Provisionsintäkter (MSEK)	32,3	10,4	95,5	38,1
Provisionsnetto (MSEK)	13,3	5,1	39,8	19,7
Rörelseresultat (MSEK)	-0,0	0,2	3,4	1,5
Rörelsemarginal (%)	-0,2	3,3	8,6	7,4
Förvaltat kapital (MSEK)	13 888	13 144	13 888	13 144

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- **NYEMISSION**
Case Group har under kvartalet tillförts cirka 23,5 MSEK genom en företrädesemission för att finansiera fortsatt tillväxt.
- **UPPSAGT AVTAL AVSEENDE FONDADMINISTRATION**
Avtalet gällande utlagd fondadministration som togs över i samband med förvärvet av Celinas fondverksamhet har sagts upp och kommer att upphöra den 1 januari 2024. Förväntade kostnadsbesparingar uppgår till 2-3 MSEK per år.
- **UPPSAGT AVTAL MED FONDHOTELL**
Avtalet med den leverantör som agerade fondbolag för UCITS-fonderna i samband

SAMMANFATTNING AV PERIODEN

med förvärvet av Celinas fondverksamhet har sagts upp. Detta medför förväntade kostnadsbesparingar om 2-3 MSEK per år som väntas träda i kraft under första kvartalet 2024.

- **6 000 DIREKTKUNDER**

Vi har under kvartalet lyft över cirka 6 000 kunder från den förvärvade fondverksamhetens system med Cases befintliga system vilket innebär framtida kostnadsbesparingar om cirka 1 MSEK per år.

- **STRATEGI FÖR FONDUTBUD**

Vi har under kvartalet tagit fram en strategi för att konsolidera vårt fondutbud. I samband med förvärvet av Celinas fondverksamhet uppstod en situation där vi fick många fonder med liknande inriktning och vi har därför initierat arbete med fondfusioner.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN RAPPORTERAR



Fondbolagens förening rapporterade att det i juli noterades ett totalt nysparande i fonder på 9,5 miljarder kronor. Liksom under tidigare månader i år gjordes nettoinsättningar i framför allt aktiefonder. I augusti noterades ett nettoutflöde från fonder på totalt 5,5 miljarder kronor. Långa räntefonder hade nettoinsättningar, medan övriga fondtyper uppvisade nettouttag. I september noterades ett nysparande i fonder på totalt 0,9 miljarder kronor. Aktiefonder och långa räntefonder uppvisade nettoinsättningar, medan blandfonder och hedgefonder hade nettouttag.

Jag är glad att kunna rapportera om en viktig milstolpe som vi har nått under det senaste kvartalet. Vi har framgångsrikt konsoliderat förvärvet och vi är nu redo att dela med oss av de betydande effekterna detta kommer att ha på vår kostnadssida och vår framtida tillväxt.

Förvärvet av Celinas fondverksamhet representerade en strategisk möjlighet för oss att stärka vår position på marknaden och bredda vår produktportfölj. Under de senaste kvartalen har vårt team arbetat outtröttligt för

att slutföra integrationen av Celina i vår organisation, och jag är stolt över att säga att detta har varit en stor framgång. Vi har under kvartalet integrerat cirka 6 000 direktkunder hänförliga till förvärvet till ett och samma system vilket innebär framtida kostnadsbesparingar om cirka 1 MSEK per år.

När Case förvärvade Celinas fonder saknade vi tillstånd att driva fondverksamhet enligt 1 kap 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder (UCITS-fonder) och ingick därför ett avtal med AIFM Capital AB att agera fondhotell för dessa fonder. Case erhöll den 20 mars 2023 tillstånd från Finansinspektionen att bedriva fondverksamhet enligt lagen om värdepappersfonder vilket föranleder att vi nu kan agera fondbolag för samtliga fonder som vi förvärvade. Vi har under kvartalet påbörjat processen att skicka in ansökan om att "ta hem" de 4 fonder som ligger hos AIFMs fondhotell. Detta innebär ytterligare kostnadsminskningar om cirka 2-3 MSEK per år där målsättningen är att besparingen ska realiseras under Q1 2024.

Celina hade vid förvärvstillfället hela sin fondadministration utlagd på extern part medan Case har sin fondadministration in-house. I samband med förvärvet så tog Case över avtalet för Celinas utlagda fondadministration men har under kvartalet stärkt upp processerna för den interna fondadministrationen så att vi kan administrera samtliga fonder in-house.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN RAPPORTERAR

Målsättningen är att Case från och med årsskiftet ska administrera samtliga fonder in-house vilket innebär ytterligare kostnadsbesparingar om cirka 2 MSEK per år.

Vi har under kvartalet också arbetat med att konsolidera vårt fondutbud. I samband med förvärvet fick vi för många fonder med liknande inriktning. Vi har därför beslutat att skicka in ändring av fondbestämmelserna för Case All Star vilket innebär att fonden blir Case All Star Småbolag. När ändringen är godkänd av FI kommer Case Hållbar Select och Case Småbolagsfond att fusioneras in i Case All Star Småbolag. Därutöver ändrade Case Sverige Hållbart Index inriktning den 1 november 2023 och blev Case Sverige Högutdelande Bolag. Genom dessa åtgärder kommer vi att få ett tydligare erbjudande på aktiesidan vilket också gör det blir lättare för spararna att välja fond. Samma översyn av fondutbudet kommer även att ske för räntefonderna under 2024.

Som följd av konsolideringen kommer vi att se betydande positiva effekter på kostnadssidan under Q1 2024 och detta är ett tydligt exempel på hur vi strävar efter att maximera värde för våra aktieägare och samtidigt säkerställa en stark och konkurrenskraftig framtid för vårt företag. Vårt engagemang för kvalitet och nytänkande har varit nyckeln till vår framgång, och jag vill tacka alla våra medarbetare för deras hängivenhet och hårda arbete. Vi är fast beslutna att fortsätta denna

resa och utnyttja de möjligheter som nu ligger framför oss.

Vi ser ljus på framtiden och är övertygade om att vi kommer att dra nytta av denna förvärvsintegration på lång sikt. Tillsammans kommer vi att fortsätta att stärka vår ställning på fondmarknaden och fortsätta leverera värde till våra intressenter.

Tack för ert förtroende och stöd.

Johan Andrassy

Verkställande direktör

KOMMENTAR TILL KONCERNENS UTVECKLING

RÖRELSENS INTÄKTER

Rörelsens intäkter uppgick till 32,3 MSEK för kvartalet, vilket är en ökning med 210 procent jämfört med samma period föregående år då intäkterna uppgick till 10,4 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 13,4 (6,3) MSEK för kvartalet, en ökning med cirka 114 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.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till -0,0 (0,2) MSEK för kvartalet med en rörelsemarginal om -0,2 (3,3) 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 22 086 570 (19 900 000) stycken.

FINANSIELL STÄLLNING

Vid utgången av kvartalet uppgick det egna kapitalet i koncernen till 273,0 (63,9) MSEK, vilket motsvarar 12,4 (2,9) kr per aktie. Likvida medel uppgick till 7,1 (25,3) 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.

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

KOMMENTAR TILL KONCERNENS UTVECKLING

aktier motsvarande 9,9 % av kapitalet efter konvertering.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Case Företagsobligationsfond Safe Play, Case Högräntefond och Case Aktiefond All Star har från och med den 1 oktober gått från att vara alternativa investeringsfonder (AIF) till värdepappersfonder (UCITS).

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.

AKTIEÄGARE PER 30 SEPTEMBER 2023

	ANTAL AKTIER
Stefan Edberg via bolag	3 295 206
AB Arvid Svensson	3 198 129
Sandahlsbolagen Sweden AB	2 224 221
Celina Fondförvalt. AB	2 165 734
Nicklas Lidström via bolag	1 857 400
Johan Andrassy	1 588 790
Olof Andersson Förv. AB	1 294 000
Tom Andersson	1 044 982
Henrik Stenson	970 108
Övriga	4 448 000
Totalt	22 086 570

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

Delårsrapport Q4, 23 februari 2024

Resultaträkning

Belopp i tkr	juli-sep 2023	juli-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Provisionsintäkter	32 334	10 428	95 542	38 154	56 647
Provisionskostnader	-19 002	-5 301	-55 751	-18 460	-26 666
Provisionsnetto	13 332	5 127	39 791	19 694	29 980
Övriga rörelseintäkter	10	1 295	36	1 298	315
Summa intäkter	13 342	6 422	39 827	20 992	30 295
Allmänna administrationskostnader	-12 338	-5 477	-33 844	-17 257	-25 984
Avskrivningar	-	-2	-	-6	-7
Övriga rörelsekostnader	-1 033	-777	-2 554	-2 274	-3 475
Summa kostnader	-13 372	-6 255	-36 398	-19 537	-29 466
Rörelseresultat	-30	167	3 429	1 455	829
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-480	352	-	-3 608
Räntekostnader och liknande resultatposter	-733	-	-2 152	-3 860	-214
Summa finansiella poster	-733	-480	-1 800	-3 860	-3 822
Resultat efter finansiella poster	-803	-313	1 629	-2 405	-2 993
Skatt på årets resultat	-	-	-534	-230	-2
Periodens resultat	-803	-313	1 095	-2 635	-2 994

Balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	288 452	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	1	0
Finansiella anläggningstillgångar	225	125	225
Summa anläggningstillgångar	288 677	126	225
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga tillgångar	30 213	2 992	80 655
Förutbet. kostnader och uppl intäkter	10 767	4 857	7 276
Kortfristiga placeringar	661	42 425	17 686
Kassa och bank	7 062	25 313	22 777
Summa omsättningstillgångar	48 703	75 587	128 393
Summa tillgångar	337 380	75 713	128 618
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
<i>Skulder till kreditinstitut</i>			
	42 500	-	40 000
Summa långfristiga skulder	42 500		40 000
<i>Skulder till kreditinstitut</i>			
	2 040	-	0
Övriga skulder	3 209	1 897	13 390
Uppl. kostnader och förutbet. intäkter	16 366	9 963	11 962
Summa kortfristiga skulder	21 614	11 860	25 352
Summa skulder	64 114	11 860	65 352
Eget kapital			
Aktiekapital	1 178	995	995
Övrigt tillskjutet kapital	244 787	36 066	36 066
Balanserat resultat	28 103	27 105	29 199
Periodens resultat	-803	-313	-2 994
Summa eget kapital	273 266	63 853	63 266
Summa skulder och eget kapital	337 380	75 713	128 618

Eget Kapital

Helår 2022	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 jan 2022	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 sep 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
Årets vinstdisposition			-2 994	2 994	
Konvertibelt skuldebrev – eget kapitaldel, konvertering	109	184 775			184 884
Nyemission	74	24 222			24 295
Kostnad hänförlig till nyemission		-275			-275
Totalt resultat för perioden			1 898	-803	1 095
Eget kapital 30 september 2023	1 178	244 788	28 104	-803	273 265

Rapport över kassaflöde

Belopp i tkr	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	1 629	-2 406	-2 993
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	93	36	1 380
Betald skatt	-534	-230	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 188	-2 600	-1 615
Förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar	46 951	3 119	-68 103
Förändring av kortfristiga skulder	6 261	-9 892	-15 488
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	-53 211	-6 773	-83 591
Investeringsverksamheten			
Lämnade depositioner	-	337	237
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-288 452	-	0
Kortfristiga placeringar	17 025	-42 425	-19 058
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-271 427	-42 088	-18 821
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	24 295	-103	0
Kostnader för nyemission	-275	-	-103
Amortering av lån	-7 500	-	0
Konvertibel	184 884	-	50 000
Utbetald utdelning	-	-	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	201 404	-103	49 897
Periodens kassaflöde	-15 623	-51 563	-54 129
Likvida medel vid periodens början	22 777	76 907	76 907
Kursdifferens i likvida medel	-92	-30	0
Likvida medel vid periodens slut	7 062	25 314	22 778

Resultaträkning

Belopp i tkr	juli-sep 2023	juli-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Nettoomsättning	966	885	3 023	2 394	4 011
Bruttoresultat	966	885	3 023	2 394	4 011
Administrationskostnader	-966	-885	-3 023	-2 394	-4 011
Övriga rörelsekostnader	-734	-593	-1 980	-1 980	-2 810
Personalkostnader	-135	-119	-414	-275	-1 087
Summa kostnader	-1 836	-1 597	-5 417	-4 649	-7 908
Rörelseresultat	-869	-712	-2 394	-2 255	-3 897
Finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	27 000	27 000
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	330	-	-3 934
Räntekostnader och liknande resultatposter	-868	-480	-2 362	-3 973	0
Summa finansiella poster	-868	-480	-2 032	23 027	23 066
Resultat efter finansiella poster	-1 738	-1 192	-4 426	20 772	19 169
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	4 775
Resultat före skatt	-1 738	-1 192	-4 426	20 772	23 944
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	0
Periodens resultat	-1 738	-1 192	-4 426	20 772	23 944

Balansräkning

Belopp i tkr	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	317 384	32 000	32 000
Fordringar hos koncernföretag	10 963	-	-
Summa anläggningstillgångar	328 347	32 000	32 000
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	-	7 573	87 444
Övriga fordringar	24 449	21	21
Förutbet. kostnader och uppl intäkter	185	142	49
Övriga kortfristiga placeringar	-	41 140	16 392
Kassa och bank	5	1 337	640
Summa omsättningstillgångar	24 640	50 212	104 545
Summa tillgångar	352 986	82 212	136 545
Eget kapital			
Aktiekapital	1 178	995	995
Överkursfond	251 401	36 066	36 066
Balanserat resultat	38 209	45 531	23 568
Periodens resultat	-1 738	-1 192	23 944
Summa eget kapital	289 051	81 400	84 574
Skuld till kreditinstitut	42 500	-	40 000
Summa långfristiga skulder	42 500	-	40 000
Skulder till kreditinstitut	2 040	-	-
Skulder till koncernföretag	18 256	-	-
Övriga kortfristiga skulder	584	566	11 056
Uppl. kostnader och förutbet. intäkter	555	246	905
Summa kortfristiga skulder	21 435	812	11 971
Summa skulder	63 935	812	51 971
Summa eget kapital och skulder	352 986	82 212	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 22 november 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 2023-11-23.

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