

Protokoll fört vid årsstämma i Case Group AB (publ), org.nr 556966-4609, torsdagen den 9 juni 2022, kl. 10:00 hos Walthon Advokater, Nybrogatan 6, Stockholm.

#### **1 STÄMMANS ÖPPNANDE OCH VAL AV ORDFÖRANDE VID STÄMMAN**

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Jürgen Conzen.

Jürgen Conzen utsågs till ordförande vid stämman. Noterades att advokaten Clarissa Fröberg tjänstgjorde som protokollförare.

#### **2 UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV RÖSTLÄNGD**

Upprättades förteckning, **Bilaga 1**, över vid stämman närvarande aktieägare, ombud och biträden. Förteckningen godkändes som röstlängd vid stämman.

#### **3 GODKÄNNANDE AV DAGORDNING**

Det i kallelsen intagna förslaget till dagordning godkändes av stämman, **Bilaga 2**.

#### **4 VAL AV JUSTERINGSMÄN**

Stämman utsåg Eric Svenningson att tillsammans med ordföranden justera dagens protokoll.

#### **5 PRÖVNING AV OM STÄMMAN BLIVIT BEHÖRIGEN SAMMANKALLAD**

Noterades att kallelsen till stämman offentliggjorts genom pressmeddelande den 6 maj 2022 och därefter funnits tillgänglig på bolagets webbplats, samt att kallelsen till stämman publicerats i Post- och Inrikes Tidningar och att information om att kallelse skett annonserats i Dagens Industri den 10 maj 2022. Stämman förklarade sig behörigen sammankallad.

**6 FRAMLÄGGANDE AV ÅRSREDOVISNINGEN OCH REVISIONSBERÄTTELSEN SAMT I FÖREKOMMANDE FALL KONCERNREDOVISNINGEN OCH KONCERNREVISIONSBERÄTTELSEN**

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2021, **Bilaga 3a** och **Bilaga 3b**.

Bolagets VD, Johan Andrassy, redogjorde för bolagets verksamhet under 2021 och för väsentliga händelser efter bokslutsdagen.

Ordföranden föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen.

**7 BESLUT OM A) FASTSTÄLLELSE AV RESULTATRÄKNINGEN OCH BALANSRÄKNINGEN SAMT I FÖREKOMMANDE FALL KONCERNRESULTATRÄKNINGEN OCH KONCERNBALANSRÄKNINGEN, B) DISPOSITIONER BETRÄFFANDE BOLAGETS RESULTAT ENLIGT DEN FASTSTÄLLDA BALANSRÄKNINGEN OCH C) ANSVARSFRIHET ÅT STYRELSELEDAMÖTERNA OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN**

Ordföranden anmälde att till stämmans förfogande stående vinstmedel uppgår till 59 737 270 kronor.

Stämman beslutade

- a) att fastställa i årsredovisningen intagen resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
- b) bolagets resultat balanseras i ny räkning och att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021; samt
- c) att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Noterades att styrelseledamöterna och den verkställande direktören inte deltagit i beslutet om den egna ansvarsfriheten.

**8 BESLUT OM ANTALET STYRELSELEDAMÖTER OCH REVISOR**

Ordföranden redogjorde för valberedningens förslag om antal styrelseledamöter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter.

Stämman beslutade att för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska styrelsen bestå av tre ledamöter. Bolaget ska oförändrat ha ett registrerat revisionsbolag som revisor.

## **9 FASTSTÄLLANDE AV ARVODEN TILL STYRELSEN OCH REVISOR ELLER REVISORER**

Ordföranden redogjorde för valberedningens förslag om arvoden åt styrelse och revisor.

Stämman beslutade att arvode till styrelsen ska utgå med 150 000 kronor till styrelsens ordförande och 125 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna som inte är anställda i Bolaget eller av bolag inom samma koncern som Bolaget.

Stämman beslutade att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

## **10 VAL AV STYRELSE SAMT REVISOR ELLER REVISORER**

Ordföranden redogjorde för valberedningens förslag om val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor.

Stämman beslutade att för tiden intill slutet av nästa årsstämma välja om styrelseledamöterna Jürgen Conzen, Henrik Strömbom och Emil Lundström.

Jürgen Conzen valdes till styrelsens ordförande.

Stämman beslutade att för tiden intill slutet av nästa årsstämma välja om det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag som bolagets revisor. Det antecknades att Ernst & Young Aktiebolag meddelat att Carl Rudin fortsatt ska vara huvudansvarig revisor.

## **11 BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT FATTA BESLUT OM EMISSION AV AKTIER, TECKNINGSOPTIONER OCH/ELLER KONVERTIBLER**

Ordföranden framlade och redogjorde för styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler samt syftet med förslaget.

Stämman beslutade att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma inom ramen för bolagsordningens gränser, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 4**.

Det antecknades att beslutet biträdades av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid stämman.

## **12 BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT VIDTA SMÄRRE JUSTERINGAR AV BESLUTEN**

Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen, den verkställande direktören eller den styrelsen i övrigt förordnar att vidta sådana smärre justeringar eller förtydliganden av de på stämman fattade besluten i den utsträckning detta är erforderligt för registrering av besluten.

**13 STÄMMANS AVSLUTANDE**

Ordföranden konstaterade att samtliga beslut fattats med erforderlig röstmajoritet.

Ordförande tackade aktieägarna för deltagandet vid stämman. Ordföranden tackade därefter företagsledningen och bolagets anställda för ett utmärkt arbete under verksamhetsåret 2021.

Ordföranden förklarade därefter stämman avslutad.

---

Vid protokollet:

Ordförande:

---

Clarissa Fröberg

---

Jürgen Conzen

Justeras:

---

Eric Svenningson

## **CASE GROUP AB (PUBL)**

### **Förslag till dagordning**

1. Öppnande av årsstämman och val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringspersoner
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. Beslut om:
  - a. fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
  - b. dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen,
  - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Beslut om antalet styrelseledamöter och revisor
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor
10. Val av styrelse, styrelseordförande och revisor
11. Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler
12. Stämmans avslutande

*case*

ÅRSREDOVISNING

2021

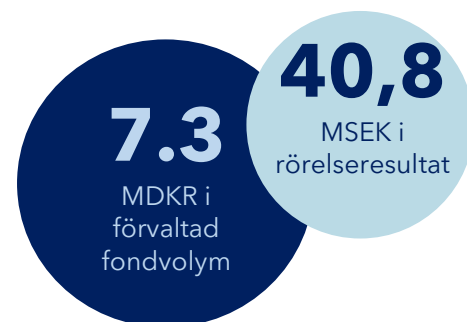
## Case levererar det högsta resultatet i bolagets historia

### Kommentar från verkställande direktören

Den 16 december 2021 var den första dagen för Case Group som noterat bolag och det är med glädje som vi stänger räkenskapsåret med flaggan i topp. Under 2021 uppnådde vi vår högsta omsättning och vårt högsta resultat någonsin. Bruttoomsättningen steg med 50 procent och rörelseresultatet mer än dubblades till 40,8 MSEK jämfört med föregående år. Organiskt tillväxt tillsammans med effektiviseringar och rörliga avgifter i fonderna stod för en ansenlig del av resultatförbättringen. Totala fondvolymerna steg med 26 procent under året där cirka 19 procent är hänförligt till nettotillväxt och cirka 7 procent till värdeökning. Detta innebär att vi tar marknadsandelar eftersom segmentet företagsobligationer inte hade någon nettotillväxt under 2021. Det är med stor tillförsikt vi tar oss an 2022 och vi ser fram emot att komma i gång med de nya samarbetsavtalen som vi tecknade under 2021.

### Helåret

- Provisionsintäkterna uppgick till 113,9 (76,0) MSEK
- Provisionsnettot uppgick till 69,2 (41,8) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 40,8 (17,9) MSEK
- Fondvolymerna uppgick till 7 368 (5 853) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 33,7 (14,8) MSEK



Nyckeltal*	2021	2020
Provisionsintäkter (MSEK)	113,9	76,0
Provisionsnetto (MSEK)	69,2	41,8
Rörelseresultat (MSEK)	40,8	17,9
Rörelsemarginal (procent)	59,0	42,9
Förvaltd fondvolym (MSEK)	7 368	5 853

\*Definitioner av nyckeltal, se not 2.

### Händelser efter räkenskapsårets utgång

Det geopolitiska läget har medfört att riskpremien på aktier och räntor har ökat och det påverkar så klart även våra fondvolymerna. Vi upplever att vårt samarbete med samarbetspartners och förmedlare fortsätter att utvecklas positivt och att det finns ett stort intresse för våra fonder.

Både Case Safe Play och Case All Star har fått höjt fondbetyg under 2022. Case Safe Play har nu 4 av 5 i betyg och Case All Star 5 av 5.

Styrelsen har beslutat att undersöka möjligheten för vår aktiefond Case All Star att bli mörkgrön enligt Artikel 9 (Disclosureförordningen) och därigenom kommer fonden att ha hållbarhet som mål för investeringarna.

Case Group AB har den 2 mars ingått Letter of Intent ("LOI") avseende förvärv av samtliga fonder m.m. i Celina Fondförvaltning AB (fd Catella Fondförvaltning AB). Case avser att av Celina förvärva sju fonder och tre fondmanagementavtal motsvarande en fondvolym om ca. 14,2 miljarder kronor genom att erbjuda dels en kontantdel bestående av egna medel och banklån uppgående till 100 miljoner kronor, dels ca. 12,8 miljoner nya aktier i Case. Transaktionen skulle innebära att ägarna till Celina kommer att äga ca. 39 procent av aktierna i Case, vilket även motsvarar utspädningseffekten av förvärvet.

Slutligt förvärvsavtal är villkorat av bl.a., att Finansinspektionen lämnar erforderliga tillstånd till förvärvet och extra bolagsstämma i Case beslutar om apportemission, till vilken separat kallelse utfärdas.

## VD har ordet

Jag kan konstatera att våra fondförvaltare under året har presterat långt över förväntan när Case Fair Play stänger året som den räntefond i svenska kronor (och som är dagligdags handlad och tillgänglig för alla) har bäst avkastning av samtliga 104 räntefonder som återfinns hos Avanzas fondplattform. Case Fair Play är hela 2,4 procentenheter före närmaste konkurrent. Case Safe Play skäms inte för sig heller och landar på en nionde plats vilket innebär att vi har två fonder som är topp tio.

Under 2021 uppnådde vi vår högsta omsättning och vårt starkaste resultat någonsin. Provisionsintäkterna för räkenskapsåret steg med 50 procent till 113,9 MSEK och provisionsnettot (efter delning till återförsäljare och fondplattformar) steg med 65 procent till 69,2 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 40,8 (17,9) MSEK. Volymtillväxt i fonderna, rörliga avgifter och effektiviseringar i administrationen stod för en ansevärd del av resultatförbättringen efter att vi under våren 2020 tagit hem hela fondadministrationen från att tidigare varit utlagd hos extern part. Denna hemtagning av fondadministrationen har nu slagit fullt ut vilket innebär att vi kan addera till betydligt större fondvolymerna utan att behöva öka kostnadsmassan.

Case har en solid och mycket väl fungerande fondadministration och vi är nu redo för både organisk tillväxt och förvärv.

Den 3e mars ingick vi ett Letter of Intent avseende förvärv av fonder m.m. i Celina Fondförvaltning AB motsvarande 14,2 MDKR i förvaltda volym.

Under 2021 ökade förvaltda fondvolymerna med cirka 26 procent och uppgick vid årets slut till 7 370 (5 853) MSEK. Genom att vinna förtroende på marknaden och leverera en god riskjusterad avkastning är det fler och fler återförsäljare som vill jobba med våra fonder vilket är positivt för nya inflöden till våra fonder. Under 2021 har våra fonder kommit in på nya fondplattformar så som SEB, Movestic, Futur och SPP vilket medför att antalet kunder som kan spara i våra fonder ökar avsevärt.

Bearbetning av samarbetspartners och övriga kunder har varit något problematiskt under pandemin. Det går relativt enkelt att underhålla kontakten med befintliga kunder men det är något svårare att ingå nya affärsrelationer över Teams eller Skype. Det finns stor anledning att förvänta sig en återgång till fysiska möten, mässor och kundaktiviteter under det kommande året även om ingen vet hur snabbt det går.

Vi har under året ökat vårt arbete med hållbarhet i fonderna och vi kan med glädje meddela att vi har låga hållbarhetsrisker och låga koldioxidavtryck i samtliga fonder.

Idag är Case en av de ledande aktörerna inom kreditförvaltning. Vi har som målsättning att bli Sveriges främsta förvaltare av företagsobligationer och vi är på god väg när två av våra fonder återfinns bland de tio främsta sett till avkastning under 2021.

Johan Andrassy, verkställande direktör



## Utveckling av fondmarknaden

### 2021 blev ett rekordår för fondsparande

Fondbolagens förening släpper varje år en årsrapport som sammanfattar utvecklingen av fondsparande och där framgår bland annat:

- Under 2021 nysparades totalt 195 miljarder kronor i fonder, vilket är nytt rekord för ett enskilt år. Dessutom noteras en ny högstanivå för svenskarnas fondförmögenhet när fondåret 2021 summeras.
- Aktiefonder noterade nettoinflöden på 90,6 miljarder kronor under 2021. Störst insättningar hade globalfonder med 53,2 miljarder netto, följt av Sverigefonder med ett nettoinflöde på 32,6 miljarder.
- Både korta- och långa räntefonder uppvisade nettoinsättningar under 2021. Korta räntefonder hade ett nettoinflöde på 21,4 miljarder kronor och i långa räntefonder uppgick nysparandet till 39,9 miljarder. Däremot var nettosparandet i företagsobligationsfonder endast marginellt positivt under det senaste året.

## Fondutbud

Case förvaltar fonder med olika förvaltarstil och riskprofil. Flera av våra fonder har fått mycket bra betyg av oberoende analysföretag. Värdeutvecklingen i våra fonder har över tiden varit bättre än jämförelseindex. Vi erbjuder tre typer av olika fonder och placeringsinriktningar.

**Case Safe Play** är en företagsobligationsfond som huvudsakligen investerar i obligationer utgivna av finansiella företag med hög kreditvärdighet där fondens specialitet är att låna ut pengar till systemviktiga institut som är "too big to fail". Det vill säga att de bedriver en verksamhet som är kritisk för det finansiella systemet och därmed inte kan låtas gå i konkurs. Det innebär i realiteten att staten tar kontroll över institutet och låter det inte gå i konkurs. Fonden kan även investera i företagsobligationer med låg kreditvärdighet eller utan officiell kreditrating men fondens målsättning är att emittenternas genomsnittliga kreditbetyg är minst BBB-.

**Fondförmögenhet** vid utgången av 2021: 6,1MDKR

**Case Fair Play** är en aktivt förvaltd högräntefond som investerar i högavkastande företagsobligationer. Högavkastande företagsobligationer är ett unikt segment på skuldmarknaden som tenderar att gynnas i en lågräntemiljö. Riskmässigt ligger dessa obligationer ofta mellan aktier och obligationer utgivna av företag med investment-grade status.

**Fondförmögenhet** vid utgången av 2021: 1,2MDKR

**Case All Star** investerar i svenska börsnoterade aktier och innehåller våra bästa och mest stabila bolag. Vi investerar långsiktigt i bolag med hållbara verksamheter, starka balansräkningar och goda utdelningsmöjligheter. Förutom en stark balansräkning och goda utdelningsmöjligheter ska företaget också ha en fin historisk lönsamhet, goda framtidsutsikter, gärna hög direktavkastning och en företagsledning som har samma mål som aktieägarna.

**Fondförmögenhet** vid utgången av 2021: 0,1MDKR

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Case Group AB (publ), organisationsnummer 556966-4606, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01 – 2021-12-31. Informationen för koncernen behandlar även informationen för moderbolaget där det är tillämpligt.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Bolaget är noterad på Nasdaq First North Growth Market under handelsbeteckningen CASE. Antal utestående aktier uppgår till 19 900 000.

### ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Case Group AB äger 100 procent av Case Kapitalförvaltning AB ("CKF") som är ett fondbolag som huvudsakligen bedriver förvaltning av två räntefonder och en aktiefond.

Case Group är moderbolag i koncernen och har sitt säte i Stockholm.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 2021

Case Group har erhållit slutligt godkännande för notering på Nasdaq First North Growth Market där första handelsdag var den 16 december.

Emil Lundström och Henrik Strömbom valdes in som styrelseledamöter i samband med bolagets extrastämma som hölls den 25 augusti.

En nyemission har genomförts som tillfört bolaget ca 25 MSEK före emissionskostnader, efter emissionskostnader har bolagets egna kapital ökat med ca 18,7 MSEK.

### HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Den 2 mars offentliggjordes Case Group genom ett pressmeddelande att man ingått en avsiktsförklaring om att köpa samtliga fonder i Celina Fondförvaltning som motsvarade en fondvolym om cirka 14,2 miljarder kronor per utgången av januari 2022.

Kriget som brutit ut i Ukraina efter årsskiftet har skapat oroligheter i världen, hur omfattande effekterna blir är fortfarande ovisst. Koncernen har ingen direkt exponering mot Ryssland eller Ukraina.

### KOMMENTARER TILL KONCERNENS UTVECKLING

#### Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 113,9 (76,0) MSEK för helåret, vilket är en ökning med cirka 50 procent.

#### Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 28,3 (23,9) MSEK för helåret, en ökning med 18,2 procent. Kostnaderna för helåret är belastade med rörlig ersättning till personalen om cirka 3,2 MSEK och noteringskostnader om cirka 0,5 MSEK.

#### Rörelseresultat

För helåret uppgick rörelseresultatet till 40,8 (17,9) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 59,0 (42,9) procent. Resultat per aktie uppgick till 2,05 (0,90) kr för årets tolv månader. Rörelseresultatet är belastat med rörlig ersättning till personalen och noteringskostnader av engångskaraktär.

#### Rörlig ersättning till personal

Avsättning avseende rörlig ersättning till personalen uppgick till 3,2 (0,0) MSEK för årets tolv månader

#### Finansiell ställning

Per den 31 december uppgick det egna kapitalet i koncernen till 66,4 (38,9) MSEK, vilket motsvarar 3,33 (1,96) kr per aktie, och likvida medel uppgick till 76,9 (41,9) MSEK. Per den 31 december uppgick soliditeten i koncernen till 76,9 (74,7) procent.

### **Aktien**

Bolaget är noterad på Nasdaq First North Growth Market under handelsbeteckningen CASE. Antal utestående aktier uppgår till 19 900 000.

### **Förvaltade volymer**

Förvaltad fondkapital uppgår vid utgången av 2021 till 7 368 MSEK att jämföra med 5 853 vid utgången av 2020.

### **Utdelning**

Styrelsen föreslår att ingen utdelning beslutas utgå i samband med bolagets årsstämma. Förslaget, som avviker från utdelningspolicyn, motiveras med att bolaget avser att fullfölja sin kommunicerade antagna förvävsstrategi och vid sådant förhållande bedömer styrelsen att bolaget med delvis egen finansiering kan generera optimal avkastning till aktieägarna

### **STYRELSENS ARBETE**

Styrelsen har upprättat en arbetsordning vilken reglerar styrelsens arbete och dess inbördes arbetsfördelning, som årligen utvärderas, uppdateras och fastställs. Styrelsen håller sammanträden regelbundet efter ett i arbetsordningen fastställt program som inkluderar fasta beslutspunkter samt punkter vid behov. Vid sådana möten behandlar styrelsen bland annat punkter såsom likviditet, affärsläge, budget, årsbokslut och delårsrapporter. Styrelsen har sammanträtt vid 7 tillfällen under året. Det åligger styrelsen att säkerställa insyn i och kontroll av företagets verksamhet genom rapporter och kontakter med företagets revisorer.

### **ALLMÄNT OM RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Dessa risker som finns uppstår primärt i Case Kapitalförvaltning AB och får således påverkan för koncernen. Nedan beskrivs risker och riskhantering i CKF.

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

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

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

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

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

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

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

### **Kredit- och motpartsrisk**

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

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

### **Marknadsrisk**

Med marknadsrisk menas risken för förluster till följd av förändringar i räntor samt valuta- och aktiekurser. Då bolaget inte har något eget värdepappersinnehav eller handlar för egen räkning så är de direkta marknadsriskerna ytterst begränsade. Däremot är bolaget indirekt exponerat mot marknadsrisker genom att en betydande andel av bolagets intäkter är baserade på förvaltda 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.

#### **FRAMTIDSUTSIKTER**

Koncernens framtida utveckling primärt sker i CKF, där vår bedömning är att fondbolaget är väl positionerat för att kunna fortsätta utvecklas både organiskt och genom förvärv. CKF:s verksamhet är dels beroende av den generella utvecklingen på aktie- och räntemarknaden, dels hur förvaltningen presterar jämfört med fonder i samma kategori.

#### **MEDARBETARE OCH ORGANISATION**

Vid periodens utgång hade koncernen 9 (11) heltidsanställda och 4 konsulter i form av redovisning, risk, compliance och internrevision.

#### **FLERÅRSÖVERSIKT, Koncern**

Belopp i SEK	Helår 2021	Helår 2020	Helår 2019
Provisionsintäkter (tkr)	113 926	75 997	95 141
Provisionsnetto (tkr)	69 167	41 763	55 572
Rörelseresultat (tkr)	40 832	17 916	24 142
Rörelsemarginal (%)	59,0	42,9	43,4
Avkastning på eget kapital (%)	61,53	46,03	82,55
Balansomslutning (tkr)	86 352	52 094	48 826
Soliditet (%)	76,85	74,72	59,89
Förvaltad fondvolym (mkr)	7 369	5 853	6 033

\*Definitioner av nyckeltal, se not 2.

## Förslag till vinstdisposition

Enligt upprättad balansräkning uppgår disponibla vinstmedel till 59 737 270 kr. Ingen avsättning till bundna reserver är erforderlig. Nedan framgår fritt eget kapital:

<b>Till årsstämman förfogande står (kr)</b>	
Balanserad vinst	5 391 333
Överkursfond	36 169 042
Årets resultat	18 176 520
	<b>59 737 270</b>
Styrelsen föreslår följande vinstdisposition:	
Till aktieägare utdelas (0 kr per aktie)	0
I ny räkning balanseras	59 737 270
	<b>59 737 270</b>

Koncernens resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

## Resultaträkning, koncern

Belopp i tkr	Not	Helår 2021	Helår 2020
Provisionsintäkter	3	113 926	75 997
Provisionskostnader	3	-44 759	-34 234
<b>Provisionsnetto</b>		<b>69 167</b>	<b>41 763</b>
Räntekostnader och liknande poster	4	0	-23
<b>Räntenetto</b>		<b>0</b>	<b>-23</b>
<b>Nettoresultat av finansiella poster</b>		<b>69 167</b>	<b>41 740</b>
Övriga rörelseintäkter		-23	82
<b>Summa övriga rörelseintäkter</b>		<b>-23</b>	<b>82</b>
Allmänna administrationskostnader	5	-25 385	-21 982
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	6,7	-42	-82
Övriga rörelsekostnader	9	-2 834	-1 936
<b>Summa kostnader</b>		<b>-28 261</b>	<b>-23 905</b>
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar		-52	0
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-52</b>	<b>0</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>40 832</b>	<b>17 916</b>
Skatt på årets resultat	15	-7 205	-3 234
<b>Årets resultat</b>		<b>33 626</b>	<b>14 682</b>

## Balansräkning, koncern

Belopp i tkr	Not	Helår 2021	Helår 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	6	0	33
Materiella anläggningstillgångar	7	7	16
Finansiella anläggningstillgångar	8	462	389
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>470</b>	<b>438</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga tillgångar	10	1 453	2 084
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	7 522	7 698
Kassa och bank		76 907	41 874
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>85 882</b>	<b>51 656</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>86 352</b>	<b>52 094</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>			
Övriga skulder	12	4 519	1 781
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	15 469	11 387
<b>Summa skulder</b>		<b>19 989</b>	<b>13 168</b>
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		995	93
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>995</b>	<b>93</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		36 169	18 332
Balanserat resultat		-4 427	5 819
Årets resultat		33 626	14 682
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>65 369</b>	<b>38 833</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>66 364</b>	<b>38 926</b>
<b>Summa skulder, avsättningar och eget kapital</b>		<b>86 352</b>	<b>52 094</b>

## Förändring av eget kapital, koncern

Belopp i tkr

<b>2020</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Överkurs- fond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Totalt</b>
<b>Belopp vid årets ingång</b>	<b>93</b>	<b>18 332</b>	<b>-8 063</b>	<b>18 882</b>	<b>29 243</b>
Årets vinstdisposition			18 882	-18 882	0
Utdelning			-5 000		-5 000
Årets resultat				14 682	14 682
<b>Summa per 31 december 2020</b>	<b>93</b>	<b>18 332</b>	<b>5 819</b>	<b>14 682</b>	<b>38 925</b>

<b>2021</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Överkurs- fond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Totalt</b>
<b>Belopp vid årets ingång</b>	<b>93</b>	<b>18 332</b>	<b>5 819</b>	<b>14 682</b>	<b>38 925</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>Summa per 31 december 2021</b>	<b>995</b>	<b>36 169</b>	<b>-4 427</b>	<b>33 626</b>	<b>66 363</b>



## Kassaflödesanalys, koncern

Belopp i tkr	not	Helår 2021	Helår 2020
<b>Löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		40 884	17 940
Betald ränta		0	-23
Erhållen ränta		0	0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	14	42	82
Årets skatt		-7 205	-3 234
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>33 720</b>	<b>14 765</b>
<b>Förändring av rörelsekapitalet</b>			
Förändring av kortfristiga fordringar		-4 141	4 063
Förändring av kortfristiga skulder		11 767	-8 392
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet</b>		<b>7 626</b>	<b>-4 329</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Lämnade depositioner		-125	-337
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-125</b>	<b>-337</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission efter transaktionskostnader		18 740	0
Utbetald utdelning		-24 929	-5 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-6 189</b>	<b>-5 000</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>35 032</b>	<b>5 098</b>
Likvida medel vid årets början		41 875	36 776
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>76 907</b>	<b>41 875</b>

# Resultaträkning, moderföretag

Belopp i tkr

	Not	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
<b>Rörelseintäkter</b>			
Nettoomsättning		1 395	591
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>1 395</b>	<b>591</b>
<b>Rörelsekostnader</b>			
Vidarefakturerade kostnader		-1 395	-591
Övriga externa kostnader		-819	-1 478
Personalkostnader	18	-262	-60
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-2 476</b>	<b>-2 129</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 081</b>	<b>-1 539</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag	19	12 000	0
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar		-52	0
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>11 948</b>	<b>0</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>10 867</b>	<b>-1 539</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Erhållna koncernbidrag		7 310	4 696
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>		<b>7 310</b>	<b>4 696</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>18 177</b>	<b>3 157</b>
Skatt på årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>18 177</b>	<b>3 157</b>

# Balansräkning, moderföretag

Belopp i tkr

	Not	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	20	32 000	32 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	21	0	52
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>32 000</b>	<b>32 052</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>32 000</b>	<b>32 052</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		7 467	4 696
Övriga fordringar		53	46
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		19	0
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>7 539</b>	<b>4 742</b>
<b>Kassa och bank</b>			
Kassa och bank		22 996	12 520
<b>Summa kassa och bank</b>		<b>22 996</b>	<b>12 520</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>30 535</b>	<b>17 262</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</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
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>995</b>	<b>93</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Fri överkursfond		36 169	18 332
Balanserat resultat		5 391	27 163
Årets resultat		18 177	3 157
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>59 738</b>	<b>48 652</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>60 733</b>	<b>48 745</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		1 148	75
Skulder till koncernföretag		287	0
Övriga skulder		113	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		254	494
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 802</b>	<b>569</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>62 535</b>	<b>49 314</b>

## Förändring av eget kapital, moderföretag

Belopp i tkr

<b>2020</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Överkurs- fond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Totalt</b>
Belopp vid årets ingång	93	18 332	13 573	18 591	50 588
Årets vinstdisposition			18 591	-18 591	0
Utdelning			-5 000		-5 000
Årets resultat				3 157	3 157
<b>Summa per 31 december 2020</b>	<b>93</b>	<b>18 332</b>	<b>27 163</b>	<b>3 157</b>	<b>48 745</b>

<b>2021</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Överkurs- fond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Totalt</b>
Belopp vid årets ingång	93	18 332	27 163	3 157	48 745
Årets vinstdisposition			3 157	-3 157	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				18 177	18 177
<b>Summa per 31 december 2021</b>	<b>995</b>	<b>36 169</b>	<b>5 391</b>	<b>18 177</b>	<b>60 732</b>

Aktiekapitalet består av 19 900 000 aktier á kvotvärde 0,05 kronor.

## Not 1 Företagsinformation

Case Group AB är moderbolag i koncernen som består av moderbolaget organisationsnummer 556966-4609 samt ett helägt dotterbolag, Case Kapitalförvaltning AB (nedan kallat CKF) med organisationsnummer 556967-4509.

Case Group AB har sitt säte i Stockholm.

Koncernen bedriver genom CKF verksamhet med tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"). CKF har tre produkter baserade på sparhorisont och riskbenägenhet: Case Safe Play, Case Fair Play och Case All Star.

## Not 2 Redovisningsprinciper

Denna årsredovisning och koncernredovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Resultaträkningens uppställningsform för koncernen har anpassats för att bättre spegla bolagets verksamhet inom den finansiella sektorn vilket är förenligt med överskådlighet, god redovisningssed och rättvisande bild enligt Årsredovisningslagens andra kapitel.

### VÄRDERINGSPRINCIPER FÖR TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden om inte annat anges i nedan principer.

#### 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 koncernens 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 koncernen 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

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

### LEASING

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

### INKOMSTSKATTER

Koncernen 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 likviddag under räkenskapsåret redovisas i posten "årets kassaflöde".

**FINANSIELLA INSTRUMENT**

Koncernen redovisar och värderar finansiella instrument till anskaffningsvärde. Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar redovisas till det lägsta av anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade det vill säga med avdrag för befarade förluster. Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder redovisas till det belopp varmed de förväntas regleras. Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter första redovisningen till upplupet anskaffningsvärde.

**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.

**Förvaltd fondvolym:** totala förvaltade volymen i koncernens fonder vid periodens utgång

## Notupplysningar för koncernen

### Not 3 Intäkter

<b>Fördelning enligt nedan</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Förvaltningsarvode	113 926	75 997
Förmedlingsprovision	-44 759	-34 234
<b>Summa</b>	<b>69 167</b>	<b>41 763</b>

### Not 4 Ränteutäkter och räntekostnader

<b>Fördelning enligt nedan</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Övriga ränteutäkter	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

### Not 5 Allmänna administrationskostnader

<b>Fördelning enligt nedan</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Personalkostnader	14 805	11 059
Lokalkostnader	2 760	2 566
IT-kostnader	2 749	2 552
Kostnader för fondadministration	851	447
Konsultkostnader	1 119	1 459
Övriga legala kostnader	92	1 116
Rese- och representationskostnader	502	487
Övriga administrationskostnader	2 508	2 296
<b>Summa</b>	<b>25 385</b>	<b>21 982</b>

<b>Löner och andra ersättningar</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Styrelse och VD samt övr. befattningshavare	3 675	3 771
Pension till styrelse och VD samt övr. befattningshavare	777	632
Sociala avgifter till VD samt övr. befattningshavare	1 315	1 354
Lön till övriga anställda	3 578	3 639
Pension till övriga anställda	564	481
Sociala avgifter till övriga anställda	1 262	1 158
Bonus till VD samt övr. befattningshavare	1 472	0
Sociala avgifter till VD samt övr. befattningshavare	494	0
Bonus till övriga anställda	877	0
Sociala avgifter till övriga anställda	275	0
Övriga personalkostnader	866	23
<b>Summa</b>	<b>14 805</b>	<b>11 059</b>

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

För VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader från bolagets och från VD:s sida. Avgångsvederlag utgår med sex månadslöner, några lån finns ej. För övriga anställda gäller tre månaders uppsägningstid. Vid uppsägning från bolaget gäller de uppsägningstider som framgår av Anställningsskyddslagen (1982:80). Det finns inga avtal eller lån med övriga anställda avseende avgångsvederlag eller pensioner som kan medföra kostnader för företaget vid en anställnings upphörande.

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

	2021-12-31	2020-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	165	165
	165	165
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-132	-99
Årets avskrivningar	-33	-33
	-165	-132
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>0</b>	<b>33</b>

## Not 7 Materiella anläggningstillgångar

	2021-12-31	2020-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	242	435
Avyttringar och utrangeringar	0	-193
	242	242
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-226	-370
Avyttringar och utrangeringar	0	193
Årets avskrivningar	-9	-49
	-235	-226
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>7</b>	<b>16</b>

## Not 8 Finansiella anläggningstillgångar

<b>Fördelning enligt nedan</b>	2021-12-31	2020-12-31
Lämnade deposition avseende lokalhyra	462	337
<b>Summa</b>	<b>462</b>	<b>337</b>



## Not 9 Övriga rörelsekostnader

<b>Fördelning enligt nedan</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Marknadsföringsåtgärder	1 833	910
Företagsförsäkringar	452	409
Ej avdragsgill moms blandad verksamhet	0	64
Övriga rörelsekostnader	549	552
<b>Summa</b>	<b>2 834</b>	<b>1 936</b>

## Not 10 Övriga tillgångar

<b>Fördelning enligt nedan</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Kundfordringar	157	0
Skattefordringar	0	1 776
Övriga fodringar	1 296	30
<b>Summa</b>	<b>1 453</b>	<b>1 806</b>

## Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

<b>Fördelning enligt nedan</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Förutbetalda kostnader	1 551	1 550
Upplupet förvaltningsarvode	5 971	6 097
Övriga upplupna intäkter	0	51
<b>Summa</b>	<b>7 522</b>	<b>7 698</b>

## Not 12 Övriga skulder

<b>Fördelning enligt nedan</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Leverantörsskulder	1 959	919
Skatteskuld	2 161	0
Övriga skulder	399	592
<b>Summa</b>	<b>4 519</b>	<b>1 511</b>

## Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<b>Fördelning enligt nedan</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Upplupen förmedlingsprovision	10 383	9 433
Övriga upplupna kostnader	5 087	1 954
<b>Summa</b>	<b>15 469</b>	<b>11 387</b>

## Not 14 Kassaflöde

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
Avskrivningar anläggningstillgångar	42	82
<b>Summa</b>	<b>42</b>	<b>82</b>

## Not 15 Skatter

Avstämning av skatt		2021-12-31	2020-12-31
Resultat före skatt		40 832	17 916
Nominell skatt *	20,6%	-8 411	-3 834
Ej avdragsgilla kostnader		-66	-75
Nyttjande av underskott* tidigare år		0	675
Ej skattepliktiga intäkter		1 272	0
		<b>1 206</b>	<b>600</b>
<b>Summa redovisad skattekostnad</b>	<b>17,65%</b>	<b>-7 205</b>	<b>18,05% -3 234</b>

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

## Not 16 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2021-12-31	2020-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

## Not 17 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Den 2 mars offentliggjordes Case Group genom ett pressmeddelande att man ingått en avsiktsförklaring om att köpa samtliga fonder i Celina Fondförvaltning som motsvarade en fondvolym om cirka 14,2 miljarder kronor per utgången av januari 2022.

Kriget som brutit ut i Ukraina efter årsskiftet har skapat oroligheter i världen, hur omfattande effekterna blir är fortfarande ovisst. Koncernen har ingen direkt exponering mot Ryssland eller Ukraina.

## Notupplysningar för moderbolag

### Not 18 Medelantalet anställda

	2021	2020
Medelantalet anställda	0	0

Det finns inga avtal om avgångsvederlag eller några lån till styrelseledamöter. Ersättning till styrelse utgår enligt årsstämans beslut, vilket är 375 000 kronor per år och ledamot. Styrelsearvode har betalats ut i form av lön.

Styrelsen består av 3 personer.

### Not 19 Resultat från andelar i koncernföretag

	2021	2020
Utdelning från dotterföretag	12 000	0
	<b>12 000</b>	<b>0</b>

### Not 20 Andelar i koncernföretag

Namn	Kapitalandel	Antal andelar	Bokfört värde
Case Kapitalförvaltning AB	100%	12 000	32 000
			<b>32 000</b>

	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Case Kapitalförvaltning AB	556967-4509	Stockholm	1 200	27 450

### Not 21 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	52	52
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>52</b>	<b>52</b>
Ingående nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	-52	0
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-52</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>0</b>	<b>52</b>

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernen och moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den dag som framgår av våra elektroniska signaturer.

Jürgen Conzen  
Ordförande

Henrik Strömbom  
Styrelseledamot

Emil Lundström  
Styrelseledamot

Johan Andrassy  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

Ernst & Young AB

Carl Rudin  
Auktoriserad 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/casegroup](http://www.casefonder.se/casegroup)

Finansiell kalender

Årsstämma kommer att hållas den 9 juni 2022

Delårsrapport jan-mars 2022, 25 maj 2022

Delårsrapport april-juni 2022, 26 augusti 2022

Delårsrapport juli-sept 2022, 25 november 2022

Bokslutskommuniké för 2022, 24 februari 2023

Alla rapporter kommer att finnas tillgängliga på företagets hemsida, <https://www.casefonder.se/casegroup#reports>, eller genom kontakt med företagets kontor

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Case Group AB (publ.), org.nr 556966-4609

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Case Group AB (publ.) för år 2021. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 4-22 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-4. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande

direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Case Group AB (publ.) för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på

revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm det datum som framgår av elektronisk signatur

Ernst & Young AB

Carl Rudin  
Auktoriserad revisor

## **CASE GROUP AB (PUBL)**

### **Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler**

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma inom ramen för bolagsordningens gränser, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler mot kontant betalning, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen.

Emission i enlighet med detta bemyndigande ska ske på marknadsmässiga villkor, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Styrelsen ska äga bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som ska äga rätt att teckna aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission mot kontant betalning, med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller eljest med villkor enligt ovan är att Bolaget ska kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i samband med förvärv av bolag eller rörelser, diversifiera aktieägarbasen samt kunna genomföra emissioner i syfte att införskaffa kapital till Bolaget.

Styrelsens ordförande, eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de smärre justeringar som kan bli erforderliga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid stämman.

Upplysningsvis avser styrelsen närmast, att - för det fall bemyndigande beslutas - använda bemyndigandet i anledning av Case-gruppens den 22 april 2022 offentliggjorda rörelseförvärv av Celina Fondförvaltning AB:s fonder och därvid emittera ett konvertibellån om 265 miljoner kronor bestående av 10 811 913 konvertibler till Celina Fondförvaltning AB med löptid till längst den 31 december 2026. Vid full konvertering ökas bolaget aktiekapital med 540 595,65 kronor och får en utspädningseffekt om 35,2 procent.

---

Stockholm i maj 2022

Case Group AB (publ)

Styrelsen