

case



DELÅRSRAPPORT

1 JAN - 30 SEPT 2021

Case Group AB

Koncern

Delårsrapport

1 januari-30 sept 2021

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

JANUARI-SEPTEMBER 2021 I SAMMANDRAG

- Provisionsintäkter 96 621 (60 861) TSEK.
- Provisionsnetto 58 170 (34 189)
- Resultat före skatt 40 422 (17 696)
- Rörelsemarginal 41,83 (29,08) %
- Avkastning på eget kapital 72,79 (42,19) %
- Balansomslutning 66 830 (49 026) TSEK
- Soliditet 83,09 (85,55) %
- Förvaltd fondvolym 7 347 (5 503) MSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Case Groups styrelse har under Q4 skickat in en ansökan om notering av Case Groups aktie på Nasdaq First North

VD har ordet

När regeringen avvecklade restriktionerna om deltagartak för allmänna sammankomster och offentliga tillställningar den 29 september 2021 så tog det rejäl fart för fysiska aktiviteter igen. Vi på Case har under tredje kvartalet aldrig haft så många inbokade aktiviteter och möten vilket är glädjande. Vi ser att fler och fler fysiska möten äger rum och det finns en längtan hos våra samarbetspartners och kunder att göra aktiviteter tillsammans med oss igen.

Vi ser tecken på en ökad konsumtion i Sverige där det uppdämda behovet av konsumtion och investeringar kan därmed bli ytterligare en faktor som ytterligare bidrar till den ekonomiska återhämtningen. Återhämtningen i den globala ekonomin fortgick under det tredje kvartalet även om finansmarknaden i slutet av perioden började oroa sig för ökat inflationstryck. Till detta kom Evergrande, som är världens mest skuldsatta fastighetsutvecklare med skulder på 305 miljarder dollar, som en liten nagel i ögat för återhämtningen. Evergrande kommer att ge avtryck på hela finansmarknaden när bolaget tampas med att omstrukturera sina skulder.

Efter en lång tid med en stigande börs så sjönk värdet på Stockholmsbörsen med drygt 6 procent (inklusive utdelningar). Aktiefonder uppvisade under månaden ett nettoutflöde och störst var uttagen från Sverigefonder. Vi såg att spararna valt att dra ned på risken genom att sälja av aktiefonder till förmån för räntefonder. Företagsobligationsfonder uppvisade i september ett nettoinflöde.

Marknaden för företagsobligationsfonder har under tredje kvartalet haft nettoinflöden på cirka 1,2 procent. Case Safe Play har under samma period haft nettoinflöden på cirka 1 procent och Case Fair Play cirka 25 procent. Sett till hela året har Case Safe Play haft nettoinflöden om cirka 14 procent och Case Fair Play hela 55 procent medan företagsobligationsfonder som helhet endast haft nettoinflöden på cirka 0,3 procent. Vi ser att vårt förvaltningsresultat tillsammans med de aktiviteter vi genomfört medför att vi under året växer betydligt snabbare än tillgångslaget företagsobligationsfonder som helhet.

”Både Case Safe Play och Case Fair Play är med bland Avanzas tio-i-topp sett till avkastning de senaste 12 månaderna och bolagets kreditfonder har år efter år placerat sig högt upp på listorna över de bäst presterande fonderna. Vi ser att efterfrågan på våra fonder ökar vilket även återspeglas i bolagets utveckling under året”



Johan Andrassy, VD

Resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2021 jan-sept	2020 jan-sept	2020 jan-dec
Provisionsintäkter	3	96 621	60 861	75 997
Provisionskostnader	3	-38 451	-26 671	-34 234
Provisionsnetto		58 170	34 189	41 763
Ränteintäkter och liknande poster	4	0	0	0
Räntekostnader och liknande poster	4	0	-24	-23
Räntenetto		0	-24	-23
Nettoresultat av finansiella poster		58 170	34 165	41 740
Övriga rörelseintäkter	3	299	110	673
Summa övriga rörelseintäkter		299	110	673
Allmänna administrationskostnader	5	-15 978	-15 078	-21 982
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	6,7	-31	-72	-82
Övriga rörelsekostnader	9	-2 037	-1 429	-2 432
Summa kostnader		-18 046	-16 579	-24 496
Resultat före skatt		40 422	17 696	17 916
Skatt på årets resultat	15	0		-3 234
Årets resultat		40 422	17 696	14 682

Balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	Not	2021-09-30	2020-09-30	2020-09-30
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	6	8	41	33
Materiella anläggningstillgångar	7	9	18	16
Finansiella anläggningstillgångar	8	389	389	389
Summa anläggningstillgångar		407	448	438
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Övriga tillgångar	10	20	92	2 084
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	9 786	5 799	7 698
Kassa och bank		56 617	42 686	41 874
Summa omsättningstillgångar		66 423	48 578	51 656
Summa tillgångar		66 830	49 026	52 094
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL				
Övriga skulder	12	-4 677	-2 803	1 781
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	15 978	9 890	11 387
Summa skulder		11 301	7 087	13 168
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		929	93	93
Summa bundet eget kapital		929	93	93
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		17 496	18 332	18 332
Balanserat resultat		-3 318	5 819	5 819
Årets resultat		40 422	17 696	14 682
Summa fritt eget kapital		54 600	41 847	38 833
Summa eget kapital		55 529	41 940	38 926
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		66 830	49 026	52 094

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i tkr	not	2021 jan-sept	2020 jan-sept	2020 jan-dec
Löpande verksamheten				
Resultat före skatt		40 422	17 720	17 940
Betald ränta		0	-24	-23
Erhållen ränta		0		0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	14	31	72	82
Betald skatt		0		-3 234
Kassaflöde från den löpande verksamheten		40 453	17 768	14 765
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av kortfristiga fordringar		-2 070	5 907	4 063
Förändring av kortfristiga skulder		178	-12 428	-8 392
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet		38 561	11 247	10 436
Investeringsverksamheten				
Lämnade depositioner		0	-337	-337
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		0		0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	-337	-337
Finansieringsverksamheten				
Utbetald utdelning		-23 819	-5 000	-5 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-23 819	-5 000	-5 000
Årets kassaflöde				
Likvida medel vid årets början		41 875	36 776	36 776
Likvida medel vid periodens slut		56 617	42 686	41 875

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 likviddag 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 realiserats, 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.

Förvaltade fondvolym: totala förvaltade 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 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 förvaltningsvolym. Vid marknadsnedgångar finns det en risk att bolagets förvaltningsvolym 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 en god 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.

För ytterligare information kontakta:

Oscar Andrassy, Chief Financial Officer
Telefon: 08-662 06 90
E-mail: oscar.andrassy@casefonder.se

Adress:

Case Group AB
c/o Case Kapitalförvaltning AB
BOX 5352
SE-102 49 Stockholm
www.casefonder.se

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 21-11-26.

Om Case Group AB

Dotterbolaget Case Kapitalförvaltning AB startades 3 april 2014 och har sitt säte i Stockholm. Från och med 28 maj 2015 står bolaget under Finansinspektionens tillsyn. Bolagets huvudkontor är beläget i Stockholm. Kontor finns även etablerade i Göteborg, Växjö, Båstad och Västerås.