

case

CASE KAPITALFÖRVALTNING AB

556967-4509

Årsredovisning

2022-01-01 – 2022-12-31

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Case Kapitalförvaltning AB intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att balans-och resultaträkningen fastställts på årsstämman den 23 maj 2023. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2023-07-09



Johan Andrassy
Verkställande direktör

case

CASE KAPITALFÖRVALTNING AB

556967-4509

Årsredovisning

2022-01-01 – 2022-12-31

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Koncernen

Styrelsen och verkställande direktören för Case Kapitalförvaltning AB, org.nr. 556967-4509, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2022-01-01 – 2022-12-31.

Case Group AB (publ) 556966-4609 är moderbolag i koncernen och har sitt säte i Stockholm.

Allmänt om verksamheten

Case Kapitalförvaltning AB startades 3 april 2014 och har sitt säte i Stockholm. Case Kapitalförvaltning AB bedriver fond- och kapitalförvaltning och har erforderliga tillstånd enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder från Finansinspektionen. Verksamheten är inriktad på förvaltning av fonderna Case Safe Play, Case Fair Play och Case All Star.

Från och med 28 maj 2015 står bolaget under Finansinspektionens tillsyn.

Bolagets huvudkontor är beläget i Stockholm.

Kontor finns även etablerade i Göteborg, Växjö och Båstad.

Resultatutveckling samt väsentliga händelser under året

Case Kapitalförvaltning AB och Celina Celina Fondförvaltning AB inledde den 2 mars 2022 exklusiva förhandlingar avseende förvärv av Celinas fonder och parterna ingick den 22 april 2022 rörelseöverlåtelseavtal. Hela överlåtelsen av fonderna är verkställd den 1 februari 2023.

Finansiell ställning

Bolagets egna kapital uppgick vid årsskiftet till 10,6 MKR (37,6 MKR)

Personal och löner

Medelantalet anställda har under året uppgått till 10 (9) personer. Antalet kvinnor i bolaget uppgick till 1 (2). Löner och andra ersättningar inkl. sociala avgifter framgår av not 5.

Styrelsens arbete

Styrelsen har sammanträtt vid 9 tillfällen under året. Vid mötena har bland annat följande områden behandlats:

- Resultatuppföljning, risk och likviditetsanalys
- Regelefterlevnad
- Åtgärder mot penningtvätt
- Långsiktig strategi för att nå de av ägarna uppsatta målen
- Genomgång och uppföljning av förvaltningsresultat

Risker

Bolagets risker överensstämmer i allt väsentligt med de risker som finns återgivna på sidan 7–8 nedan.

Prognos

På grund av osäkerhet avseende marknadsutveckling lämnas inte någon resultatprognos för 2023.

Ansvarsfulla investeringar

Case agerar som ansvarstagande kapitalförvaltare genom att integrera hållbarhetshänsyn i fondernas olika investeringsprocesser. Bolaget har en tydlig policy för ansvarsfulla investeringar och avstår från att investera i bolag som bryter mot internationella normer.

FLERÅRSÖVERSIKT*

	2022	2021	2020	2019
Omsättning (tkr)	57 417	114 090	76 079	95 179
Resultat efter finansiella poster (tkr)	4 838	41 965	19 455	24 152
Rörelsemarginal (%)	16,1	60,7	46,6	43,5
Avkastning på eget kapital (%)	45,5	111,5	87,7	82,8
Balansomslutning (tkr)	111 490	63 138	39 477	48 673
Soliditet (%)	9,5	59,6	56,2	60,0
Antal anställda	10	9	10	11

*Definitioner av nyckeltal, se not 2.

Förslag till vinstdisposition

Enligt upprättad balansräkning uppgår disponibla vinstmedel till 9 136 tkr. Ingen avsättning till bundna reserver är erforderlig. Nedan framgår fritt eget kapital:

Till årsstämman förfogande står (kr)	
Balanserad vinst	9 131 260
Årets resultat	4 648
	9 135 908

Styrelsen föreslår följande vinstdisposition:

Till aktieägare utdelas (0 kr per aktie)	0
I ny räkning balanseras	9 135 908
	9 135 908

Resultaträkning

Belopp i kronor	Not	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Provisionsintäkter	2	56 646 548	113 926 051
Provisionskostnader	2	-26 666 427	-44 758 731
Provisionsnetto		29 980 121	69 167 320
Ränteintäkter och liknande poster	3	112 533	0
Räntekostnader och liknande poster	3	-715	-240
Räntenetto		111 819	-240
Nettoresultat av finansiella poster		30 091 940	69 167 080
Övriga rörelseintäkter	2	770 695	164 020
Summa rörelseintäkter		30 862 634	69 331 099
Allmänna administrationskostnader	4,5	-23 155 391	-24 562 443
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	6	-7 097	-41 515
Övriga rörelsekostnader	7	-2 862 271	-2 762 028
Summa kostnader		-26 024 759	-27 365 986
Rörelseresultat		4 837 876	41 965 113
Bokslutsdispositioner			
Lämnade koncernbidrag		-4 775 000	-7 310 020
Summa bokslutsdispositioner		-4 775 000	-7 310 020
Skatt på årets resultat	17	-58 228	-7 205 140
Årets resultat		4 648	27 449 953

Balansräkning

Belopp i kronor	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut		22 137 630	53 910 789
Materiella anläggningstillgångar	6	0	7 097
Finansiella anläggningstillgångar	8	225 000	462 438
Övriga tillgångar	9	80 606 247	1 253 908
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	7 227 253	7 503 554
Kortfristiga placeringar	11	1 293 581	0
Summa tillgångar		111 489 712	63 137 785
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Övriga skulder	12	89 798 204	9 965 034
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	11 055 599	15 541 492
Summa skulder		100 853 804	25 506 525
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital*		1 500 000	1 200 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		9 131 260	8 981 307
Årets resultat		4 648	27 449 953
Summa eget kapital		10 635 908	37 631 260
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		111 489 712	63 137 785

*15 000 aktier, kvotvärde 100 kronor per aktie.

Förändring av eget kapital

2021	Aktiekapital	Aktieägar- tillskott	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	1 200 000	8 800 000	655 892	11 525 415	22 181 307
Årets vinstdisposition			11 525 415	-11 525 415	0
Utdelning			-12 000 000		-12 000 000
Periodens resultat				27 449 953	27 449 953
Summa per 31 december 2021	1 200 000	8 800 000	181 307	27 449 953	37 631 260

2022	Aktiekapital	Aktieägar- tillskott	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	1 200 000	8 800 000	181 307	27 449 953	37 631 260
Årets vinstdisposition			27 449 953	-27 449 953	0
Fondemission	300 000	-300 000			
Utdelning			-27 000 000		-27 000 000
Periodens resultat				4 648	4 648
Summa per 31 december 2022	1 500 000	8 500 000	631 260	4 648	10 635 908

2023052517685

Kassaflödesanalys

Belopp i kronor	Not	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Löpande verksamheten			
Rörelseresultat		4 837 876	41 965 113
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	15	7 097	41 515
Betald skatt		-58 228	-7 205 140
Kassaflöde från den löpande verksamheten		4 786 745	34 801 489
Förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar		-80 319 031	-1 344 048
Förändring av kortfristiga skulder		71 815 271	3 223 650
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet		-8 503 760	1 879 602
Investeringsverksamheten			
Lämnade depositioner		237 438	-125 000
Kortfristiga placeringar		-1 293 581	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 056 143	-125 000
Finansieringsverksamheten			
Utdelning		-27 000 000	-12 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-27 000 000	-12 000 000
Årets kassaflöde		-31 773 159	24 556 091
Likvida medel vid årets början		53 910 789	29 354 698
Likvida medel vid periodens slut		22 137 630	53 910 789

2023052517686

Riskhantering

2023052517687

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.

Riskhantering, forts

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.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna årsredovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Balans- och resultaträkningens uppställningsform 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.

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 och diskretionär förvaltning, intäktsredovisas löpande i takt med att de intjänas. Prestationsrelaterade intäkter redovisas i enlighet med gällande avtal som reglerar när prestationsrelaterat arvode får debiteras. Förmedlingsprovision till återförsäljare redovisas som en kostnad när återförsäljaren enligt avtal har rätt till ersättning.

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.

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 utrantering eller avyttring. Vinst eller förlust som uppkommer vid en avyttring respektive utrantering 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.

KASSAFLÖDEANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Detta innebär att endast betalningsflöden som har likviddag under räkenskapsåret redovisas i posten "årets kassaflöde".

Noter, forts

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan utlåning till kreditinstitut och kundfordringar. Bland skulder återfinns leverantörs- skulder och övriga kortfristiga skulder. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. Förvärv och avyttringar av finansiella tillgångar redovisas därmed på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Utlåning till kreditinstitut

Består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut. Likvida medel i balansräkningen består av Utlåning till kreditinstitut. Likvida medel kan lätt omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och är inte utsatt för betydande risk för värdefluktuationer.

Lånefordringar och kundfordringar

Avser finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte noterats på en aktiv marknad. Tillgångar som klassificeras i denna kategori är; utlåning till kreditinstitut, kundfordringar och upplupna intäkter, vilka värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Övriga finansiella skulder

Övriga skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Exempel på skulder som redovisas i denna kategori är leverantörsskulder, upplupna kostnader och övriga kortfristiga skulder. Dessa skulder har en kort förväntad löptid och värderas utan diskontering.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Redovisning sker därefter beroende av hur de har klassificerats enligt bolagets redovisningsprinciper.

NYCKELTAL

Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av omsättning.

Avkastning på eget kapital: Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital.

Soliditet: Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

Not 2 Intäkter

Fördelning enligt nedan	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Förvaltningsarvode	56 646 548	113 926 051
Övriga intäkter	770 695	164 020
Förmedlingsprovision	-26 666 427	-44 758 731
Summa	30 750 816	69 331 339

Not 3 Ränteintäkter och räntekostnader

Fördelning enligt nedan	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Övriga ränteintäkter	112 533	0
Summa	112 533	0

Fördelning enligt nedan	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Övriga räntekostnader	-715	-240
Summa	-715	-240

Not 4 Allmänna administrationskostnader

Fördelning enligt nedan	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Personalkostnader	12 203 293	14 542 421
Lokalkostnader	2 633 782	2 705 287
IT-kostnader	2 749 489	2 725 857
Kostnader för fondadministration	1 442 158	849 618
Konsultkostnader	1 579 978	1 064 151
Övriga legala kostnader	43 375	65 000
Rese- och representationskostnader	402 790	502 175
Övriga administrationskostnader	2 100 527	2 107 934
Summa	23 155 391	24 562 443

Löner och andra ersättningar	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Styrelse och VD samt övr befattningshavare	3 102 773	3 512 632
Pension till styrelse och VD samt övr befattningshavare	768 984	777 224
Sociala avgifter till VD samt övr befattningshavare	1 220 616	1 263 688
Lön till övriga anställda	4 415 547	3 578 164
Pension till övriga anställda	793 845	563 757
Sociala avgifter till övriga anställda	1 774 608	1 262 017
Bonus till VD samt övr. befattningshavare	0	1 572 000
Sociala avgifter till VD samt övr. befattningshavare	0	493 922
Bonus till övriga anställda	0	876 500
Sociala avgifter till övriga anställda	0	275 396
Övriga personalkostnader	150 776	367 121
Summa	12 203 293	14 542 421

Bolaget har 10 anställda, varav 1 är kvinnor.
Bolaget har 3 ledande befattningshavare inklusive VD.

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

Det finns inga avtal om avgångsvederlag eller några lån till styrelseledamöter. Ersättning till styrelse och ordförande utgår enligt årsstämman beslut, vilket är 125 000 kronor per år och ledamot samt 150 000 kr per år till ordförande.

Styrelsen består av 3 män och 0 kvinnor.

Pensionerna är avgiftsbestämda.

Not 5 Ersättning till revisorer	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Revisionsuppdrag Ernst & Young AB	542 250	580 568
Övriga tjänster	1 558 277	1 527 366
Summa	2 100 527	2 107 934

Not 6 Materiella anläggningstillgångar

	2022-12-31	2021-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	241 902	241 902
	241 902	241 902
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-234 805	-226 290
Årets avskrivningar	-7 097	-8 515
	-241 902	-234 805
Redovisat värde vid periodens slut	0	7 097

Not 7 Övriga rörelsekostnader

Fördelning enligt nedan	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Marknadsföringsåtgärder	1 835 812	1 645 914
Företagsförsäkringar	380 568	431 566
Övriga rörelsekostnader	645 891	684 547
Summa	2 862 271	2 762 028

Not 8 Finansiella anläggningstillgångar

Fördelning enligt nedan	2022-12-31	2021-12-31
Finansiella anläggningstillgångar:		
Lämnade depositioner	225 000	462 438
Summa	225 000	462 438

Not 9 Övriga tillgångar

Fördelning enligt nedan	2022-12-31	2021-12-31
Kundfordringar	2 360 211	0
Skattefordringar	3 244 958	0
Övriga fodringar*	75 001 078	1 253 908
Summa	80 606 247	1 253 908

*Förändring hänförlig till förskotts betalning för förvärv av Celina Fondförvaltning ABs inkråm

Not 10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Fördelning enligt nedan	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetalda kostnader	3 745 845	1 532 547
Upplupet förvaltningsarvode	3 481 408	5 971 007
Summa	7 227 253	7 503 554

Not 11 Kortfristiga placeringar

Fördelning enligt nedan	2022-12-31	2021-12-31
Avser investering i fonden Case Fair Play	1 293 581	0
Summa	1 293 581	0

Not 12 Övriga skulder

Fördelning enligt nedan	2022-12-31	2021-12-31
Leverantörsskulder	2 056 024	810 980
Skatteskuld	0	2 170 591
Övriga skulder	87 742 181	7 308 785
Summa	89 798 204	10 290 356

*Förändring hänförlig till förskottsbetalning för förvärv av Celina fondförvaltning ABs inkrån där Case Kapitalförvaltning AB lånat 75MSEK från moderbolaget Case Group AB.

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Fördelning enligt nedan	2022-12-31	2021-12-31
Upplupen förmedlingsprovision	7 392 211	10 382 624
Övriga upplupna kostnader	3 663 388	4 833 545
Summa	11 055 599	15 216 169

Not 14 Närstående

Sammanställning över transaktioner med närstående	2022-12-31	2021-12-31
Case Group AB, lämnad utdelning	-27 000 000	-12 000 000
Case Group AB, erhållen ränta	-112 438	0
Case Group AB, koncernbidrag	-4 775 000	-7 310 020
Case Group AB, vidarefakturerade kostnader	-3 961 800	-1 208 255
Case Group AB, lån	-75 000 000	0
Summa	-110 849 238	-20 518 275

Not 15 Kassaflöde

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Avskrivningar anläggningstillgångar	7 097	41 515
Summa	7 097	41 515

Not 16 Finansiella instrument

	Värderat till verkligt värde via RR	Låne- och kundfordringar	Finansiella skulder	Totalt
Tillgångar 2021-12-31				
Likvida medel		53 910 789		53 910 789
Finansiella anläggningstillgångar		462 438		462 438
Övriga tillgångar		1 253 908		1 253 908
Förutbetalda kostnader		1 532 547		1 532 547
Upplupna intäkter		5 971 007		5 971 007
Summa tillgångar	0	63 130 689	0	63 130 689
Skulder 2021-12-31				
Övriga skulder			10 290 356	10 290 356
Upplupna kostnader			15 216 169	15 216 169
Summa skulder	0	0	25 506 525	25 506 525
Tillgångar 2022-12-31				
Likvida medel		22 137 630		22 137 630
Finansiella anläggningstillgångar		225 000		225 000
Övriga tillgångar		80 606 247		80 606 247
Förutbetalda kostnader		3 745 845		3 745 845
Upplupna intäkter		3 481 408		3 481 408
Kortfristiga placeringar	1 293 581			1 293 581
Summa tillgångar	1 293 581	110 196 130	0	111 489 711
Skulder 2022-12-31				
Övriga skulder			89 798 204	89 798 204
Upplupna kostnader			11 055 599	11 055 599
Summa skulder	0	0	100 853 804	100 853 804

Not 17 Skatter

Avstämning av skatt	2022-12-31	2021-12-31
Rörelseresultat	4 837 876	41 965 113
Lämnade koncernbidrag	-4 775 000	-7 310 020
Nominell skatt	20,60% -12 952	-7 138 949
Ej avdragsgilla kostnader	-67 601	-66 192
Ej skattepliktiga intäkter	23 182	0
	-44 419	-66 192
Skatt hänförligt till frg år	-857	0
Summa redovisad skattekostnad	1,20% -58 228	-7 205 140

Not 18 Leasing

Framtida minimileaseavgifter per balansdagen avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal. De icke uppsägningsbara leasingavtalen avser hyresavtal, fyra stycken leasingavtal på personbilar samt hyra av skrivare och växel. Den totala kostnaden för dessa under året uppgick till 3 619 082kr (3 541 993kr).

Fördelning enligt nedan	2022-12-31	2021-12-31
Inom ett år	2 009 228	3 107 634
Senare än ett år men inom fem år	798 259	951 518
Senare än fem år	0	0
Summa	2 807 487	4 059 152

Not 19 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2022-12-31	2021-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Not 20 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Förvärvet av Celinas fondverksamhet verkställdes den 1 februari 2023. Samtliga villkor för transaktionen, inklusive regulatoriska godkännanden från Finansinspektionen ("FI") har uppfyllts och transaktionen kunde därmed slutföras. Köpeskillingen utgörs av dels en kontantdel i form av egna medel om 50 miljoner kronor samt banklån om 50 miljoner kronor, dels ett konvertibellån som ger innehavaren en framtida rätt till ca. 10,8 miljoner aktier i Case. En konvertering skulle innebära en utspädningseffekt motsvarande 35,2 procent av aktierna i Case.

Med stöd av stämmans bemyndigande beslutade styrelsen om konvertibelemission enligt ovan och som tecknades i överensstämmelse med villkoren enligt rörelseöverlåtelseavtalet den 22 april 2022 av säljaren Celina Fondförvaltning AB. Verkligt värde på det konvertibla skuldebrevet var vid utgivandet 185 miljoner kronor. Emissionen registrerades den 2 februari 2023 hos Bolagsverket.

Case Kapitalförvaltning AB har den 20 mars 2023 erhållit tillstånd från Finansinspektionen att bedriva fondverksamhet enligt lagen om värdepappersfonder. Samtidigt har fondbolaget fått godkända fondbestämmelser för blandfonden Case Elite Mix. Genom att CKF nu har tillstånd för att förvalta UCITS-fonder kommer vi under andra kvartalet att ansöka om ändrade fondbestämmelser för Case Safe Play, Case Fair Play och Case All Star så att fonderna går från att vara specialfonder till UCITS-fonder. Detta genomförs både för att kunna fusionera ihop fonder men också för att fonderna ska bli lättare för våra återförsäljare att utvärdera och marknadsföra.

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

Mathias Bönneberg
Styrelseledamot

Johan Andrassy
Verkställande direktör

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor



2023052517698

Document history

COMPLETED BY ALL:
17.05.2023 17:50

SENT BY OWNER:
Oscar Andrassy • 17.05.2023 16:23

DOCUMENT ID:
rkLU7DMH2

ENVELOPE ID:
Byk8QwMB2-rkLU7DMH2

DOCUMENT NAME:
ÅR CKF 221231 230505.pdf
18 pages

🕒 Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
MATHIAS BÖNNEMARK mathias.bonnemark@qEEP.com	✍️ Signed Authenticated	17.05.2023 16:24 17.05.2023 16:24	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1970/01/13) IP: 217.213.90.106
JOHAN ANDRASSY johan.andrassy@casefonder.se	✍️ Signed Authenticated	17.05.2023 16:25 17.05.2023 16:24	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1977/06/04) IP: 185.40.186.28
HENRIK STRÖMBOM henrik.strombom@casefonder.se	✍️ Signed Authenticated	17.05.2023 16:25 17.05.2023 16:24	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1959/04/25) IP: 185.40.186.28
JÜRGEN CONZEN jurgem.conzen@walthon.se	✍️ Signed Authenticated	17.05.2023 16:25 17.05.2023 16:24	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1964/04/08) IP: 94.234.117.85
Carl Rudin carl.rudin@se.ey.com	✍️ Signed Authenticated	17.05.2023 17:50 17.05.2023 17:47	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1980/05/06) IP: 84.246.89.188

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

🔧 Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR compliant



eIDAS standard



PADES sealed



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Case Kapitalförvaltning AB, org.nr 556967-4509

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Case Kapitalförvaltning AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Case Kapitalförvaltning ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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 Case Kapitalförvaltning AB 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 och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den 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 som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets 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 som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, 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 fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, 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. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, 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. 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 förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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 har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Case Kapitalförvaltning AB för år 2022 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Case Kapitalförvaltning AB 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 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. Den 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 ersättningsskyldighet 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet 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 revisionssed 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 överträdelser 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 om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm det datum som framgår av elektronisk signatur

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

PENNEO

Signaturen i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering.
Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

2023052517701

Carl Rudin

Auktoriserad revisor

Serienummer: 19800506xxxx

IP: 84.246.xxx.xxx

2023-05-17 15:49:57 UTC



Dokumentet är digitalt signerat med Penneo.com. Serienummer: 19800506xxxx. IP: 84.246.xxx.xxx. Datum: 2023-05-17 15:49:57 UTC.

Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validator>