

A photograph of two middle-aged men standing on a blue tennis court. The man on the left is wearing a dark blue polo shirt and dark shorts, holding a red and black tennis racket. The man on the right is wearing a light blue t-shirt and grey shorts, also holding a tennis racket. They are both smiling and looking towards the camera. The background shows a tennis net and a green fence.

case

Bolagsbeskrivning

i samband med upptagande av aktier till
handel vid Nasdaq First North Growth
Market Case Group AB (publ)

SKILLS
CORPORATE FINANCE

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel. Case Group AB har utsett Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG) till Certified Adviser.

Definitioner

Denna Bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivningen") har upprättats med anledning av att Case Group AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med org.nr 556966-4609 ("Case Group" eller "Bolaget"), avser att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm. Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Growth Market" avses, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB. Med "Skills" avses Skills Corporate Finance Nordic AB, org.nr 556562-9614. Med "Setterwalls" avses Setterwalls Advokatbyrå AB, org.nr 556774-5772. Med "Euroclear Sweden AB" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro, och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Viktig information till investerare

Bolagsbeskrivningen har upprättats av Case Group och har granskats av Nasdaq Stockholm AB. Bolagsbeskrivningen utgör ej ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 och har därför inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Tillämplig lagstiftning

För Bolagsbeskrivningen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i Bolagsbeskrivningen eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Tillgänglighet

Bolagsbeskrivningen och de handlingar som införlivats genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats www.casefonder.se.

Framåtriktade uttalanden

Bolagsbeskrivningen innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Bolagsbeskrivningen som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Bolagsbeskrivningen. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska

resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från faktiska resultat, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visa sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Bolagsbeskrivningen i sin helhet. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutsädda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Bolagsbeskrivningen nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredje-partsstudier och hänvisas till i Bolagsbeskrivningen kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensvivåer och ändringar i lagar och förordningar.

Efter Bolagsbeskrivningen offentliggörande åtar sig inte Bolaget, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Bolagsbeskrivningen innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Case Groups verksamhet och de marknader som Case Group är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och rapporter.

Branschpublikationer och rapporter anger vanligtvis att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som återges i Bolagsbeskrivningen och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer och rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Varken Bolaget eller Skills tar något ansvar för riktigheten i några

bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i Bolagsbeskrivningen.

Bolagsbeskrivningen innehåller även uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Case Group baserat på tredje-partskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Case Group anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilket Bolaget verkar som Case Groups ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Case Group känner till och kan utrona av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna information felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2020 och 2019 med tillhörande noter samt de ej reviderade/granskade delårssiffrorna för perioderna 1 januari till och med 30 september 2021 och 1 januari till och med 30 september 2020 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets reviderade koncernredovisning med tillhörande noter för räkenskapsåren 2020 och 2019 införlivas genom hänvisning och utgör en del av Bolagsbeskrivningen. Även de ej reviderade/granskade delårssiffrorna från perioden 1 januari 2021 till och med 30 september 2021 samt 1 januari 2020 till och med 30 september 2020 utgör en del av Bolagsbeskrivningen. Om inget annat uttryckligen anges har ingen annan finansiell information i Bolagsbeskrivningen reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Bolagsbeskrivningen som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller som inte har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Bolagsbeskrivningen har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2021 – 24 februari 2022
Årsredovisning 2021 – 21 april 2022
Delårsrapport januari-mars 2022 – 25 maj 2022
Årsstämma – 9 juni 2022

Innehåll

Risikfaktorer	4
Bakgrund och motiv	10
VD har ordet	11
Marknad	12
Verksamheten	16
Utvald finansiell information i sammandrag	21
Kommentar till utvald finansiell information	26
Kapitalstruktur och annan finansiell information	27
Aktie, aktiekapital och ägarförhållande	29
Bolagsstyrning, styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	33
Legala frågor och kompletterande information	39
Bolagsordning	42
Adresser	43

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid en investering i Case Group är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och aktierna. Det gäller bland annat risker hänförliga till Case Groups verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till aktierna. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras och Bolaget har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderat den förväntade omfattningen av riskens negativa effekt enligt den kvalitativa skalan (i) låg, (ii) medel och (iii) hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka den mest väsentliga risken i enlighet med Bolagets bedömning enligt ovan anges först. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Bolagsbeskrivningen.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Utvecklingen av Bolagets fonder

Case Groups tjänsteerbjudande omfattar för närvarande kapitalförvaltning främst genom fondförvaltning. Inom fondförvaltning erbjuds kunder att investera i Bolagets egenförvaltade fonder: Case Safe Play, Case Fair Play och Case All Star. Case Group har för närvarande ett förvaltat kapital ("AUM") uppgående till cirka 7 000 MSEK. De viktigaste intäktsdrivande faktorerna i Bolaget är en fast förvaltningsavgift som utgår på förvaltad fondkapital och en resultatbaserad förvaltningsavgift som utgår på den avkastning som fondförvaltningen genererar åt fondandelsägarna. Case Group är därmed beroende av att öka Bolagets AUM för att öka Bolagets intäkter och bland annat genomföra Bolagets tillväxtstrategi (se även riskfaktor "Tillväxt och förvärv" för ytterligare information).

Utvecklingen av Case Groups fonder kan påverkas av ett antal olika anledningar som både ligger inom och utanför Bolagets kontroll. Det finns en risk att utvecklingen av Case Groups fonder och Bolagets AUM påverkas negativt av värdeutvecklingen i Bolagets fonder och de underliggande värdepapperen. Värde i Case Groups fonder kan exempelvis utvecklas negativt om Bolaget misslyckas med att följa sin investeringsstrategi. Det finns en risk att de investeringar Case Groups fonder gör grundas på missvisande analysunderlag och att de underliggande instrumenten inte utvecklas enligt Bolagets förväntan. Det finns även en risk att Bolagets bedömningar och analyser visas vara felaktiga på grund av missvisande eller ofullständiga förutsättningar för en viss bransch eller marknad. En investering i värdepapper är alltid förenad med risk och de värdepapper Bolagets fonder investerar i kan komma att minska i värde på grund av en

rad faktorer som Bolaget inte kan förutse eller angående vilka Bolaget på förhand inte har möjlighet eller lyckas införskaffa information. Case Group är vidare beroende av att kontinuerligt uppdatera Bolagets investeringsstrategi utefter utvecklingen på marknaden. Om Case Group inte framgångsrikt håller Bolagets strategi uppdaterad skulle det kunna påverka Bolagets fonders möjlighet att göra lyckade investeringar och därmed negativt påverka värdeutvecklingen i Bolagets fonder. Värdeutvecklingen i Bolagets fonder påverkas även av yttre omständigheter såsom allmänna nedgångar i konjunkturen eller osäkerhet på finansmarknaderna (se även riskfaktor "Makroekonomiska förhållanden och ogynnsamma marknadsvillkor" för ytterligare information). Vid nedgångar i konjunkturen eller osäkerhet på finansmarknaderna finns det en risk att investerare flyttar sitt sparande i aktie- eller företagsobligationsfonder till exempelvis traditionellt sparande genom sparkonton för att minimera riskexponeringen, vilket kan resultera i en minskning av Bolagets AUM. Även en försämring av Case Groups varumärke och rykte skulle kunna leda till en minskad investeringsvilja i Bolagets fonder och därmed en minskning av Bolagets AUM (se även riskfaktor "Varumärke och rykte" för ytterligare information).

Bolagets fonder mäts generellt mot utvecklingen hos konkurrerande fonder och utvecklingen på aktiemarknaden i stort. Även om Case Groups fonder utvecklas enligt förväntan finns det en risk att konkurrerande fonder eller aktiemarknaden utvecklas jämförelsevis bättre, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets förmåga att behålla eller attrahera investerare. Case Group påverkas även av trender på den globala marknaden för sparande och om de positiva trenderna inom marknaden för fondförvaltning

inte fortsätter eller om marknaden blir föremål för negativa trender, kan detta leda till en minskning av investerat kapital i Bolagets fonder.

Om ovan risker realiserats skulle det kunna leda till att Case Group inte lyckas upprätthålla Bolagets AUM-tillväxt och det finns även en risk att Bolagets AUM minskar, vilket skulle resultera i minskade intäkter från förvaltningsavgifter och att Bolaget inte uppnår uppställda mål.

Case Group bedömer att den övergripande sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserats är medel. För det fall riskerna realiserats skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Makroekonomiska förhållanden och ogynnsamma marknadsvillkor

Case Group har tre produkter baserade på sparhorisont och riskbenägenhet: Case Safe Play, Case Fair Play och Case All Star. Case Safe Play är en aktivt förvaltningsfond (specialfond) som investerar i företagsobligationer, vilka företrädesvis utges av företag i Nordeuropa inom den finansiella sektorn Risknivå 3/7. Case Fair Play är en aktivt förvaltningsfond (specialfond) som investerar i företagsobligationer, vilka företrädesvis utges av företag i Nordeuropa. Risknivå 4/7. Case All Star är en hållbar aktivt förvaltningsfond (specialfond) som investerar i 25-30 noterade bolag, vilka företrädesvis har säte i Norden. Risknivå 5/7.

Case Groups fonder påverkas kontinuerligt av makroekonomiska förhållanden, inklusive, men inte begränsat till, variationer i aktiekurser, räntor, valutakurser och inflationstakt, rörelser på företagsobligationsmarknaden, utbudet av likvida medel, ekonomisk osäkerhet, ändringar i, inklusive förändringar i tolkningen av, lagar och förordningar (däribland skattelagar och förordningar), råvarupriser och kontroller samt det övergripande geopolitiska läget (däribland krigshandlingar, terroråd och säkerhetsåtgärder). Exempelvis orsakade den globala spridningen av Covid-19 betydande volatilitet på kapitalmarknaden och betydande störningar i den globala ekonomin och efter flera år av stabil tillväxt rasade tillgångspriserna på marknaden i samband med de åtgärder myndigheter vidtog för att förhindra spridningen av pandemin. Det finns en risk att framtida marknadsvillkor kan vara mindre gynnsamma jämfört med de nuvarande och historiska marknadsvillkoren. I händelse av en lågkonjunktur eller under perioder av mindre gynnsamma marknadsvillkor på en viss marknad eller sektor kan företag i vilka Bolagets fonder investerar drabbas av minskade intäkter, ekonomiska förluster eller konkurs, vilket kan leda till sjunkande aktiekurser på aktierna i Bolagets fonder. Sådana omständigheter kan även ha en negativ inverkan på Bolagets företagsobligationsfonder då de kan leda till svårigheter för företag att fullgöra sina obligationsåtaganden enligt lånevillkoren.

Bolagets fonder är även föremål för likviditetsrisk innebärande risk för att placeringarna i fonderna inte kan realiserats inom planerad tid eller till önskat pris. Detta kan inverka på fondernas värdeutveckling om Bolaget blir tvunget att realisera fondplaceringarna vid en ogynnsam tidpunkt.

Likviditetsrisk kan förekomma i exceptionella marknads-lägen, då till exempel vissa värdepapper inte handlas aktivt eller skillnaden mellan köp- och säljnoteringar för värdepappren är stor eller saknas helt. Då transparensen och likviditeten på företagsobligationsmarknaden är sämre än på exempelvis aktiemarknaden, är likviditetsrisken i företagsobligationsfonder vanligtvis högre än i korta räntefonder och aktiefonder. Vidare är risken generellt sett högre i tillgångar med högre kreditrisk. Verkställandet av fondinlösen kan då även ta längre tid i anspråk än normalt och i vissa fall kan verkställandet avbrytas.

Ogynnsamma marknadsvillkor kan leda till att Case Groups fonder får en negativ eller otillfredsställande utveckling, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets uttag av rörliga förvaltningsavgifter. Vidare skulle en otillfredsställande utveckling av Bolagets fonder skada Bolagets varumärke och rykte, vilket skulle påverka Bolagets tillväxt och förmåga att attrahera investerare framöver.

Case Group bedömer att den övergripande sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserats är medel. För det fall riskerna realiserats skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Tillväxt och förvärv

I Case Groups tillväxtstrategi ingår organisk tillväxt genom, att öka antalet plattformar som marknadsför Bolagets fonder, att ingå avtal med fler återförsäljare, att rekrytera fler interna säljare och att utöka produktutbudet. Bolaget är exponerat mot ett antal risker och osäkerheter knutna till dess tillväxtstrategi, däribland risken att sådana nya affärs-initiativ inte kommer att bidra till att Bolaget uppnår sina mål eller att Bolaget inte kommer att genomföra sådana nya initiativ på ett framgångsrikt sätt. Nya initiativ kan vara svåra att lansera, särskilt om de lanseras inom områden inom vilka Case Group inte har tidigare dokumenterad erfarenhet. Om Bolagets nya initiativ inte uppfyller eller överträffar förväntningarna skulle det kunna leda till att Bolaget inte lyckas uppnå lönsamhet med initiativet, inte växer i enlighet med dess tillväxtstrategi och inte kan åtnjuta de fördelar som förväntas följa därav.

En viktig del i Case Groups tillväxtstrategi är även att förvärva bolag. Genomförande av förvärv och integration av en verksamhet kan leda till oförutsedda operationella svårigheter och utgifter. Varje transaktion som Case Group lyckas identifiera och genomföra involverar ett antal risker som både är operationella och företagsspecifika, exempelvis kan Bolaget upptäcka att köpeskillingen för ett förvärv överstiger dess värde, att det finns dolda förpliktelser i förvärvsobjektet, eller att kostnaderna för förvärvet överstiger tidigare uppskattningar. Dessutom kan Bolaget misslyckas med att realisera förutsedda synergier eller på annat sätt misslyckas med önskat mål med förvärvet.

Tillväxt kan medföra såväl att verksamhetens komplexitet som ledningens ansvar ökar, vilket ökar bördan på Bolagets ledning och operativa resurser. Detta kan i sin tur leda till organisatoriska problem som svårigheter att rekrytera kompetent personal. Om Bolaget inte lyckas med att på ett

bra sätt hantera den ökning av verksamhetens storlek och komplexitet som följer av framtida tillväxt skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Case Group bedömer att den övergripande sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är medel. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Varumärke och rykte

Case Groups varumärken och rykte är av stor vikt för Bolaget. Att lyckas upprätthålla värdet associerat med varumärkena och att lyckas bevara Case Groups rykte är väsentligt för Bolagets framtid och för att bevara befintliga och attrahera nya investerare i Bolagets fonder. Det finns en risk att faktorer såsom otillfredsställande resultat från fonderna, negativ publicitet eller bristande hållbarhetsprocesser samt åsidosättande av miljö-, samhälls- och bolagsstyrningsfaktorer ("ESG") och bristande efterlevnad av tillämpliga lagar och regler kan leda till en minskad investeringsvilja i Bolagets fonder samt begränsa Bolagets förmåga att rekrytera och behålla nyckelpersoner (se även riskfaktor "Beroende av nyckelpersoner och medarbetare" för ytterligare information).

Hållbarhet utgör en central del av Case Groups verksamhet och Bolagets fonders investeringar och Case Groups varumärke och rykte kan skadas om Bolaget inte skulle agera i enlighet med sin externa kommunikation inom ESG-frågor. Dessa risker avseende Bolagets varumärke och rykte påverkas inte bara av Bolagets strategi och verksamhetsinriktning utan också av misslyckanden och negativ publicitet i portföljbolagen i Bolagets fonder.

Case Groups varumärke och rykte skulle även kunna påverkas av rykten som kan vara osanna eller i övrigt inte underbyggda av fakta. Sådana rykten kan vara svåra för Bolaget att bemöta och kan ha en negativ inverkan på Bolagets varumärke och rykte. Vidare kan Bolagets varumärke och rykte påverkas negativt av publicitet hänförlig till branschen i sin helhet. Finansiella skandaler eller tvivelaktigt etiskt beteende från en konkurrents sida kan svärta anseendet för hela eller delar av branschen och därigenom bidra till en negativ uppfattning om Bolaget bland investerare, allmänheten eller reglerande organ.

Det finns vidare en risk för att Bolagets medarbetare uppträder på ett olämpligt eller olagligt sätt, inklusive att de ägnar sig åt bedrägeri, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och att de åtgärder som Bolaget vidtar för att upptäcka, förhindra och förebygga olämpligt uppträdande inte räcker till.

Om Case Groups varumärke och rykte skulle försämrats till följd av någon av de risker som anges ovan skulle det kunna leda till en minskad investeringsvilja i Bolagets fonder samt negativt påverka Bolagets förmåga att attrahera och behålla talang, vilket skulle påverka Bolagets rekrytering, kultur och utveckling.

Case Group bedömer att den övergripande sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är låg. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Case Groups verksamhet bedrivs med totalt nio anställda, två fristående säljare och outsourcade funktioner avseende internrevision, redovisning, regelefterlevnad och riskhantering. Bolagets verksamhet är särskilt beroende av vissa nyckelpersoner, såsom verkställande direktören, Bolagets fondförvaltare och säljare. Det finns en risk att Case Group inte är framgångsrikt med att rekrytera, behålla och motivera den personal som behövs, eftersom marknaden för kvalificerade medarbetare är hårt konkurrensutsatt, vilket kan förvärras om ett flertal medarbetare skulle lämna Bolaget samtidigt. Vidare kan Bolagets medarbetare börja arbeta på, eller grunda, konkurrerande företag och i samband därmed även rekrytera andra medarbetare att också börja arbeta på det konkurrerande företaget. Inom Bolagets tillväxtstrategi ingår även att rekrytera fler nya medarbetare och däribland fler fondförvaltare och fondsäljare. Om Bolaget inte lyckas med att rekrytera och bibehålla nyckelpersoner och medarbetare skulle det kunna äventyra Bolagets utveckling, företagskultur och relationer med viktiga intressenter.

Case Group bedömer att den övergripande sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är låg. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till databehandlingssystem

För att Case Group på ett effektivt och säkert sätt ska kunna behandla data och utföra andra uppgifter som krävs i verksamheten, måste Bolaget ha välfungerande databehandlingssystem, däribland använder Bolaget molnbaserade system i stor utsträckning. Bolaget skulle kunna påverkas av avbrott eller störningar i sina system på grund av händelser såsom intrång, sabotage, datavirus, buggar eller andra faktorer. Som en följd av avbrott eller störningar i Bolagets databehandlingssystem finns det en risk att verksamheten inte kan bedrivas som planerat under viss period och information kan gå förlorad eller läcka ut. Även informationsläckage, särskilt genom phishing eller spoofing (dvs. när någon utger sig för att vara någon annan via e-mail eller telefon), skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets varumärke och rykte samt på Bolagets verksamhet.

Case Group är vidare beroende av tjänster och teknik som tillhandahålls av tredje part för vissa delar av Bolagets verksamhet och ett avbrott eller en försämring i kvaliteten på dessa tjänster skulle kunna begränsa Bolagets förmåga att på ett framgångsrikt sätt fortsätta bedriva sin verksamhet. Bolagets förmåga att erhålla ersättning för skada orsakad av dessa tjänster och system är begränsad avseende belopp och typ av skada enligt avtalen med dessa tredje parter, vilket innebär att ersättning i vissa fall endast utgår för direkt skada, om den överhuvudtaget utgår. Möjliga avbrott i Bolagets databehandlingssystem skulle även kunna negativt påverka Case Groups varumärke och rykte. Avbrott som inte täcks fullt ut av Bolagets externa leverantörer av

databasehandling eller som inte ersätts eftersom de uppstår i Bolagets interna system, eller problem med dataskyddsgårdar, skulle vidare kunna öka Bolagets rörelsekostnader.

Case Group bedömer att den övergripande sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Legala risker

Regulatoriska risker

Case Group bedriver genom Case Kapitalförvaltning AB ("CKF") den tillståndspliktiga verksamheten, att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"). Det är Finansinspektionen som beviljar tillstånd och utövar tillsyn över förvaltare av alternativa investeringsfonder och Bolaget är beroende av att behålla det beviljade tillståndet att förvalta alternativa investeringsfonder för att bedriva sin verksamhet. CKF har därutöver ytterligare fyra tillstånd från Finansinspektionen, vilka för närvarande dock inte utnyttjas. LAIF föreskriver krav på bland annat, men inte begränsat till, tillstånd, informationsgivning, rapportering, värdering samt ställer vissa organisatoriska krav, såsom att tillståndshavaren ska organisera sin verksamhet på sådant sätt att den har tillräckliga resurser för att verksamheten ska fungera väl och ha sunda rutiner för förvaltning av verksamheten, redovisning, drift och förvaltning av sina informationssystem samt intern kontroll. CKF outsourcar bland annat funktionerna för regelefterlevnad, riskhantering och intern kontroll till externa parter. CKF är dock alltså ansvarigt att fullgöra sina skyldigheter enligt lagar och föreskrifter och outsourcing-avtalen innebär inte att CKF eller Case Groups företagsledning delegerar sitt ansvar enligt sådana lagar och föreskrifter. Det finns en risk, att CKF eller sådana externa parter som Bolaget kontrakterar inte fullgör sina skyldigheter enligt tillämpliga lagar och föreskrifter, vilket kan medföra att CKF inte kommer att ha förmåga att erhålla och behålla nödvändiga godkännanden och tillstånd från relevanta myndigheter eller kunna göra så utan orimliga kostnader och förseningar. Finansinspektionen utövar tillsyn över förvaltare av alternativa investeringsfonder och ska ingripa om CKF åsidosätter sina skyldigheter enligt tillämpliga regelverk, som har sin grund i en författning som reglerar CKF:s verksamhet. Finansinspektionen ska då förelägga bolaget att inom viss tid begränsa verksamheten i något avseende, minska riskerna i den eller vidta någon annan åtgärd för att komma till rätta med situationen, meddela ett förbud att verkställa beslut eller utfärda en anmärkning. Om överträdelsen är allvarlig, ska förvaltarens tillstånd återkallas. Om det är tillräckligt får varning meddelas. Bristande regelefterlevnad av regulatoriska krav skulle således kunna leda till ökade kostnader och ha en väsentlig negativ inverkan på Case Groups möjlighet att bedriva verksamhet genom CKF. Om Finansinspektionen skulle återkalla CKF:s tillstånd att bedriva alternativa investeringsfonder skulle det resultera i att Bolaget blir tvunget att upphöra med sin verksamhet.

Case Group bedömer att den övergripande sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det

fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Personuppgiftsbehandling

Case Group behandlar och lagrar en rad olika uppgifter i både elektronisk och fysisk form, däribland en stor mängd personuppgifter hänförliga till kunder som investerar i Bolagets fonder och Bolaget omfattas därmed av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR"). Det finns en risk att Case Group inte har implementerat GDPR i sin verksamhet på det sätt och i den utsträckning som krävs och att Bolaget för närvarande, eller i framtiden, inte kommer att uppfylla de krav som GDPR uppställer. Därutöver kan externa parter som Bolaget anlitar, exempelvis för datalagring i molntjänster, hantera vissa personuppgifter på uppdrag av Bolaget. Exempelvis finns det enligt GDPR stränga krav på att upplysa människor om vilka personuppgifter som Bolaget behandlar och att denna behandling äger rum på ett sätt som överensstämmer med det ändamål för vilket personuppgifterna samlades in. Om Bolaget, eller externa parter som hanterar personuppgifter på uppdrag av Bolaget, brister i behandlingen av personuppgifter eller om Bolaget blir föremål för systemhackning eller på något sätt av misstag blir föremål för lagöverträdelse kan det påverka Bolagets varumärke och rykte negativt och Bolaget riskerar att bli ålagd sanktionsavgifter. Enligt GDPR kan sanktionsavgifter för överträdelser uppgå till maximalt 20 miljoner euro eller 4 procent av Bolagets årsomsättning på koncernnivå.

Case Group bedömer att den övergripande sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Intressekonflikter

Olika intressekonflikter kan uppstå med anledning av de aktiviteter som bedrivs av Case Group och CKF. Bolaget har identifierat följande potentiella intressekonflikter som ständigt utgör en risk. Det finns en risk att inlösenbegäran från fondandelsägare skulle kunna medföra ett pristryck nedåt på marknaden till nackdel för övriga fondandelsägare och fonden eller att inlösenbegäran inkommer i en situation då tillgångarna i fonden på grund av särskilda omständigheter inte kan värderas på ett adekvat sätt eller där likviditeten i de underliggande tillgångarna är otillfredsställande. Vidare kan det förekomma att mer än en av de fonder som CKF förvaltar inom samma tidsrymd gör investeringar i samma finansiella instrument, exempelvis att både Case Fair Play och Case All Star investerar i samma instrument, eller att fonderna gör korsvisa affärer, innebärande att fonderna köper och säljer finansiella instrument mellan sig. Det finns även en risk att intressekonflikter uppstår på grund av att Bolaget eller personal har intressen i finansiella instrument som fonderna kan komma att investera i eller att förvaltade fonder placerar medel i andra egenförvaltade fonder. Vid misstag i fondverksamheten som medfört skada för fondandelsägare intar Bolaget och CKF i regel en motpartsposition i förhållande till berörda fondandelsägare avseende frågan om eventuell ersättningsskyldighet. Fondandelsägarna är ofta beroende av att Bolaget gör en korrekt och rättvis

bedömning av ersättningsskyldigheten med anledning av att fondandelsägarna inte är organiserade och i regel saknar kännedom om incidenten. Vidare kan det uppstå omständigheter som ger sken av att sådana intressekonflikter föreligger trots att så inte är fallet. Underlåtenhet att på ett lämpligt sätt hantera intressekonflikter som uppstår eller omständigheter som framstår som intressekonflikter, skulle kunna skada Case Groups varumärke och rykte samt aktualisera potentiellt skadeståndsansvar för Bolaget. Mycket allvarliga brister i Bolagets hantering av intressekonflikter skulle även kunna medföra att Finansinspektionen återkallar CKF:s tillstånd att bedriva alternativa investeringsfonder vilket skulle resultera i att Bolaget blir tvunget att upphöra med sin verksamhet (se även riskfaktor "Regulatoriska risker" för ytterligare information).

Case Group bedömer att den övergripande sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är låg. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Finansiella risker

Finansiering

Case Groups verksamhet finansieras för närvarande helt genom eget kapital och genererade intäkter och Bolaget har inga externa finansieringsarrangemang. Case Group har en tillväxtstrategi som omfattar organisk tillväxt samt tillväxt genom förvärv och att därigenom addera ytterligare fonder och öka det förvaldade kapitalet. Genomförandet av ett förvärv och integreringen av en verksamhet kan leda till oförutsedda operationella svårigheter och utgifter (se även riskfaktor "Tillväxt och förvärv" för ytterligare information). Det finns en risk att Bolaget inte kommer att erhålla tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden i framtiden för att kunna finansiera Bolagets verksamhet och tillväxtstrategi och Case Group kan därmed bli tvunget att söka finansiering genom lån från finansiella institut alternativt ompröva den befintliga tillväxtstrategin och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur.

Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla finansiering på för Bolaget godtagbara villkor, vilket kan begränsa Case Groups förmåga att bedriva Bolagets verksamhet i samma utsträckning och genomföra den fastställda tillväxtstrategin. Det finns även en risk att finansiering inte kan erhållas när det behövs eller att erhållen finansiering inte är tillräcklig för att finansiera verksamheten i enlighet med etablerade strategier och mål. Villkoren för tillgänglig finansiering kan också ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, då lånefinansiering, om sådan erhålls av Bolaget, kan innehålla restriktiva villkor som skulle kunna begränsa Bolagets flexibilitet. Vidare kan Bolagets framtida behov av kapital skilja sig från ledningens kalkyler. Framtida behov av kapital beror på ett flertal faktorer, till exempel framtida förvärv, investeringar, marknadssatsningar. Om Bolaget misslyckas med att uppskatta sitt framtida kapitalbehov skulle det kunna påverka Bolaget negativt.

Case Group bedömer att den övergripande sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är låg. För det

fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till aktierna

Aktiens marknadspris

En investering i aktier är alltid förknippad med risker och risktagande. Eftersom en aktieinvestering kan komma att minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Priset på Case Groups aktie kan komma att bli föremål för betydande kursfall i framtiden. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden generellt. Sådana faktorer kan också öka aktiekursens volatilitet. Ett investeringsbeslut avseende Case Groups aktie bör därför föregås av en noggrann analys.

Likviditeten i Bolagets aktier

Före den planerade listningen på Nasdaq First North Growth Market har det inte förekommit någon organiserad handel med Case Groups aktier. Bolaget kan inte förutse investerares intresse för Bolaget och det finns därmed risk för att en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller, om den utvecklas, att den inte kan bibehållas. Vidare kommer cirka 80,39 procent av aktierna och rösterna i Bolaget att vara föremål för lock up under en period om 365 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier, vilket kan ha en negativ inverkan på aktiernas likviditet och kan resultera i lägre handelsvolym.

Vidare kan skillnaden mellan köp- och säljpriset skilja väsentligt från tid till annan, vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja aktierna vid en viss tidpunkt och till ett lämpligt pris. Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

Risker relaterade till utspädning

I syfte att exempelvis anskaffa kapital och finansiera Case Groups tillväxtstrategi kan Bolaget i framtiden komma att emittera ytterligare aktier eller aktierelaterade instrument. Om Bolaget beslutar att ta in ytterligare kapital, till exempel genom en nyemission, finns det en risk att det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för Case Groups aktieägare minskar. Dessutom kan sådana nyemissioner påverka marknadspriset på Bolagets aktier negativt.

Risker relaterade till utdelning

Investerar kommer att vara berättigade till eventuell framtida utdelning. Case Groups utdelningspolicy är med beaktande av företagsgruppens kapitalkrav, strategi och tillväxtutsikter, att dela ut minst 20 procent av den konsoliderade årsvinsten på koncernnivå efter skatt till aktieägarna. Utdelningen föreslås av Bolagets styrelse och beslutas av aktieägarna vid bolagsstämma. Storleken på eventuella framtida utdelningar, om några, är bland annat beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, legala och finansiella restriktioner och andra faktorer. Bolaget kan i framtiden komma att sakna utdelningsbara medel och det finns risk att Bolagets styrelse inte föreslår utdelning eller att aktieägare fattar beslut om

att inte utdela trots att det finns tillgängliga utdelningsbara medel.

Aktieägare utanför Sverige kan vara föremål för begränsningar som hindrar eller på annat sätt gör det svårt för dem att delta i framtida nyemissioner

Om Case Group emitterar nya aktier eller andra värdepapper mot kontant betalning eller betalning genom kvittning har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till nyteckning i förhållande till det antal aktier som innehåses före emissionen. Aktieägare i vissa andra jurisdiktioner än Sverige kan dock vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i sådana företrädesemissioner eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om värdepapperna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") och om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om värdepapperna och teckningsrätterna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Bolaget har ingen skyldighet att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om motsvarande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför Sverige med avseende på värdepapper eller teckningsrätter och att göra detta i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning Bolagets aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya värdepapper i eventuella företrädesemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska. Sådana aktieägare kan även drabbas av ekonomisk utspädning om teckningskursen understiger marknadsvärdet på aktierna och det finns också en risk att aktieägaren inte kommer

att kunna tillgodogöra sig eventuellt värde i förhållande till teckningsrätter.

Bolagets aktiekurs kan påverkas negativt om styrelseledamöter, ledande befattningshavare och/eller större aktieägare genomför omfattande försäljningar av aktier i Bolaget eller om marknaden i allmänhet förväntar sig ytterligare försäljningar av aktien

Framtida försäljningar av stora mängder av Bolagets aktier, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare försäljningar kommer att genomföras, särskilt såvitt avser försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, kan ha en negativ inverkan på aktiekursen. I samband med noteringen har vissa av Bolagets aktieägare, inklusive aktieäggande styrelseledamöter och ledning, genom avtal förbundit sig gentemot Skills, att inom en period om upp till 365 dagar från första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt samtycke från Skills. Beslut att utge sådant skriftligt samtycke beslutas helt diskretionärt av Skills och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Totalt omfattar ingångna lock up-avtal cirka 80,39 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Vidare omfattar de sedvanliga undantagen från lock up bland annat koncerninterna överlåtelser, inlösen av aktier i Bolaget samt accept av ett offentligt uppköpserbud som genomförs i enlighet med tillämpliga takeover-regler. Efter utgången av respektive lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien.

Bakgrund och motiv

Bolagets verksamhet påbörjades via det tidigare bolaget Case Asset Management AB, vilket grundades 2004 med målet att erbjuda aktiv och personlig kapitalförvaltning åt företagare och privatpersoner, med fokus på idrottsstjärnor och entreprenörer. Case Asset Management AB överlät senare verksamheten till Case Kapitalförvaltning AB, som är dotterbolag till Case Group. Bolagets affärsidé är att bedriva förmögenhetsskapande kapitalförvaltning med en god riskjusterad avkastning. Bolagets ägare är långsiktiga i sitt ägande, vilket medför en stabil företagskultur där Case Group tillsammans med sina kunder bygger en solid grund för framtiden.

Bolaget etablerade 2004 sin första fond med en förvaltningsvolym om 300 MSEK. Under finanskrisen 2007/2008 utvecklade Bolaget sin förvaltningsspecialitet - företagsobligationer. Denna verksamhet har över tid gett hög avkastning till låg risk. Bolagets företagsobligationsfond, Case Safe Play, belönades med högsta betyg av Morningstar och under 2017 erhöll fonden pris som bästa fond av både Fondmarknaden och Morningstar. Bolagets förvaltningsresultat har också medfört att fondvolymerna växt från 300 MSEK till idag cirka 7 000 MSEK, varav cirka 5 900 MSEK förvaltas i Case Safe Play, 1 000 MSEK i Case Fair Play och 100 MSEK i Case All Star.

Bolaget har idag ett utökat fondsortiment som består av alternativa investeringsfonder. Dessa utgörs av de tre specialfonderna Case Safe Play, Case Fair Play och Case All Star. Case Safe Play är en aktivt förvaltnings räntefond (specialfond) som investerar i företagsobligationer, vilka företrädesvis utges av företag i Nordeuropa inom den finansiella sektorn med hög kreditvärdighet det vill säga ett kreditbetyg som är minst BBB- ("investment grade"). Risknivå 3/7. Case Fair Play är en aktivt förvaltnings räntefond (specialfond) som investerar i företagsobligationer, vilka företrädesvis utges av företag i Nordeuropa och är högavkastande (high yield). Risknivå 4/7. Case All Star är en hållbar aktivt förvaltnings aktiefond (specialfond) som investerar i 25-30 noterade bolag, vilka företrädesvis har säte i Norden och som Bolaget anser värderas attraktivt i förhållande till framtida intjäningspotential. Risknivå 5/7.

Case Group lägger stor vikt vid att investera hållbart och ansvarsfullt och att företagen, som Bolaget investerar i, kan dokumentera hållbarhet, redovisa sitt arbete för miljö och tar socialt ansvar under en aktiv ägarstyrning.

Idag utgör hållbara investeringar en alltmer central del inom kapitalförvaltning och marknaden drivs av trender inom ESG och ökad transparens. Dessa trender har ökat kraven från investerare och lagstiftare och lett till ett större behov av att investera i bland annat teknik såsom systemuppdateringar och IT. För att anpassa sig till dessa trender och förbli kon-

kurrenskraftig, har Case Group under de senaste fem åren automatiserat och effektiviserat Bolagets fondadministration, vilket resulterat i stora kostnadsbesparingar, vilka i sin tur kan utnyttjas vid konsolideringar. Case Groups styrelse har beaktat detta i den antagna förvärvsstrategin.

Som ett led i förvärvsstrategin beslöt styrelsen den 26 november 2021 med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 5 oktober 2021, att genomföra en nyemission av aktier i samband med listningen på Nasdaq First North Growth Market. Nettolikviden från erbjudandet kommer primärt att användas för förvärv och uppgick till 21 MSEK.

Genom listningen erbjuds investerare, kunder och leverantörer samt medarbetare möjlighet att delta i Bolagets tillväxtresa. En listning underlättar för Case Group att skaffa nytt kapital från kapitalmarknaden, underlättar betalning med Bolagets aktier vid framtida förvärv, underlättar aktierelaterade incitamentsprogram, förbättrar rekryteringsmöjligheterna samt medför en handel i Bolagets aktie. En listning innebär även att Case Group får en kvalitetsstämpel till följd av högre ställda krav på informationsgivning och transparens samt bidrar till ökad kännedom om Case Group och Bolagets produkter hos intressenter och allmänhet.

Stockholm 26 november 2021
Case Group AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen för Case Group är ansvarig för innehållet i denna Bolagsbeskrivning. Styrelsen försäkrar att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd, och att all relevant information från styrelsemötesprotokoll, revisorernas anteckningar och andra interna dokument ingår i Bolagsbeskrivningen.



VD har ordet

Case Group har växt och utvecklats väldigt bra som privat bolag, med en förvaltnad volym som växt från 300 MSEK till 7 000 MSEK sedan start, men nu är det dags att ta Bolaget till nästa nivå. Case Group har en tydlig tillväxtstrategi där vi under de närmaste åren planerar att växa såväl organiskt som genom förvärv och därigenom addera fonder och förvaltat kapital. I syfte att öka utvecklingstakten har aktieägarna ställt sig bakom styrelsens beslut om en listning på Nasdaq First North Growth Market.

De huvudsakliga skälen till varför vi väljer att lista Bolaget är att dels få tillgång till kapitalmarknaden, dels möjliggöra förvärv genom att i samband därmed erbjuda egna aktier. Case Group har upplevt en stor efterfrågan från intressenter till Bolaget att bli aktieägare.

Under perioden 2004 till 2021 har förvaltnad volym ökat med över 2 300 procent - och då har vår tillväxtresa bara börjat. Bolaget har nu även en kundbas som sträcker sig över hela Sverige.

Under uppbyggnadsfasen har Case Group utvecklat och fått sin affärsidé bekräftad samt etablerat en stark position på fondmarknaden. Case Safe Play belönades 2017 med pris som bästa räntefond av både Morningstar och Fondmarknaden och Case Fair Play belönades 2018 med pris

som bästa fond i sin kategori av Thomson Reuters Lipper Fund Awards.

Fondförvaltning har historiskt visat sig vara en lönsam verksamhet men lönsamheten har främst drivits av värdetillväxt och inte av ökad effektivitet. Fondbolagen står nu dock inför stora krav på effektiviseringar och behöver investera i ny teknik för att bibehålla eller öka lönsamheten. Vi ser att många fondbolag inte har lyckats att automatisera sin fondadministration, vilket ger oss en tydlig konkurrensfördel, eftersom vi bedömer att vi har investerat kraftigt i vad avser digitalisering och automatisering av verksamheten. Case Group har därför kapacitet att förvalta betydligt större fondvolymerna utan betydande kostnadsökningar. Case Group vill vara med och driva konsolideringen!

Fondförvaltning är en industri som stadigt växer och intresset för fondsparande är stort. Den samlade fondförmögenheten i Sverige uppgick vid utgången av juni 2021 till över 6 000 000 MSEK. Det finns ett tydligt behov av fristående fondförvaltare som ett komplement till storbankernas egna fondprodukter. Case Group har målsättningen att positionera sig som en sådan fristående aktör och ta steg mot 50 000 MSEK i volym och bli ett fondbolag i samma storlek som dagens största fristående förvaltare.

Marknad

Nedan följer en översiktlig beskrivning av de marknader där Case Group är verksamt. Viss information har hämtats från externa källor och även om Case Group anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten inte kan garanteras. Såvitt Case Group känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bakgrund

År 2020 var ett annorlunda år för samhället, den globala ekonomin och kapitalförvaltningsindustrin. Covid-19 hade en omtumlande effekt på kapitalmarknaden och efter flera år av stabil tillväxt rasade tillgångspriserna på marknaden i samband med de åtgärder myndigheter tog för att stoppa pandemispredningen. För att undkomma ekonomisk stagnation och depression ingrep världens centralbanker via stimuleringspaket.¹ Kapitalförvaltningsindustrin har som reaktion till centralbankernas agerande återvänt till rekordnivåer och återfunnit det momentum som uppvisades innan pandemins början. Dock har investerare börjat oroa sig över ifall inflationen är mer stationär än vad centralbanker förutspått och huruvida centralbankerna kan komma att behöva höja räntorna tidigare än prognostiserat.² Detta är av särskilt beaktande för kapitalförvaltningsbolag då deras allokeringsval påverkas fundamentalt av dessa omständigheter.

Kapitalförvaltningsmarknaden i Sverige

Den svenska aktiemarknaden

Bolaget har genom sin fond Case All Star en direktexponering gentemot den svenska aktiemarknaden.

Aktiemarknaden ses som ett lukrativt investeringsalternativ då låga räntor bidrar till att bolagsvärderingar höjs i och med att vinsterna diskonteras till en lägre ränta.

Samtidigt finner många investerare att de fortsatt låga statsräntorna bidrar till att lågriskstillgångar inte ger en attraktiv riskjusterad avkastning, vilket har bidragit till att investerare har en ökad risktolerans och en olust att justera ned sina aktieportföljer.³

Framåtblickande är världsekonomin på god väg att återgå till normala nivåer. Dock oroar sig investerare över inflationen och ifall centralbanker kommer behöva höja räntorna. Den svenska börsen uppvisar dock relativ styrka och är bland de högst presterande börserna i världen under 2021.⁴

Den svenska fondmarknaden

Efter finanskrisen 2008 har lagstiftare ställt högre krav på kapitalförvaltares interna riskhantering och kontroll. Till följd av detta kännetecknas den svenska fondmarknaden idag av ett effektivt konsumentskydd, hög transparens, låga fondavgifter och ett stort fokus på hållbarhet.

Sverige är unikt med sitt utbredda fondsparande och inget annat land uppvisar ett lika högt sparande som Sverige. Utöver premiepensionssparande sparar 8 av 10 vuxna svenskar i fonder.⁵

I en stor fondspararundersökning publicerad av Fondbolagens förening den 1 juni 2020 upplevde cirka 47 procent av de tillfrågade ett behov av att komplettera pensionen med ett privat pensionssparande. Omkring två tredjedelar av personer i åldrarna 18–33 ansåg att de behöver komplettera pensionen. I åldersgruppen 51–64 år uppgick siffran till cirka 46 procent. Andelen som uppgav att de inte kände ett behov av att komplettera pensionen med ett privat pensionssparande hade minskat med cirka tre procentenheter till cirka 33 procent i 2020 års undersökning jämfört med 2018.⁶

Den totala fondförmögenheten i Sverige uppgick vid utgången av andra kvartalet 2021 till cirka 6 032 miljarder SEK. Det representerar en ökning med cirka 324 miljarder SEK jämfört

1. Sveriges riksbank *Riksbankens åtgärder under coronapandemin* - 2021

2. Financial Times *Inflation, inflation, inflation* - 2021

3. SEB *Investment Outlook september* - 2021

4. Carnegiefonder *Positiv stämning på aktiemarknaden* - 2021

5. Swedish Investment Fund Association *Fondmarknadens utveckling 1979 – 2019*

6. Fondbolagens förening *Stor fondspararundersökning: Allt fler män sparar i fonder* - 2020

med föregående kvartal. Orsaker till ökningen beror på stora nettoinvesteringar i kombination med en positiv börsutveckling. Fondförmögenheten i sektorn finansiella företag växte mest och ökade totalt med cirka 224 miljarder SEK, varav cirka 93 miljarder SEK åsyftade premiepension.⁷

Rekordstort nysparande i fonder under första halvåret 2021
I juni 2021 noterade fonder ett sammanlagt nettoinflöde på cirka 17,2 miljarder SEK i Sverige. Aktiefonder hade nettoinsättningar motsvarande cirka 8,8 miljarder SEK och blandfonder hade nettoinsättningar motsvarande cirka 2,9 miljarder SEK. Vidare noterade långa och korta räntefonder nettoinsättningar motsvarande cirka 4,6 respektive 0,8 miljarder SEK under juni 2021. Den samlade fondförmögenheten i Sverige ökade under juni 2021 med närmare 172 miljarder SEK.⁸

Hittills i år uppgår nettosparandet i fonder till totalt cirka 87,6 miljarder SEK i Sverige, vilket utgör det största inflödet någonsin under ett första halvår. Cirka 79,5 miljarder SEK har nysparats i aktiefonder såhär långt under 2021.⁹

Den svenska företagsobligationsmarknaden

För företagen har obligationsmarknaden blivit en allt viktigare finansieringskälla de senaste åren, då företagen har velat diversifiera sin finansiering. Utvecklingen har även berott på det allmänt låga ränteläget som inneburit billig obligationsfinansiering för företagen samtidigt som efterfrågan varit hög då alternativa ränteinstrument givit för låg avkastning för att attrahera investerare. Att företagen allt oftare kombinerar traditionella banklån med andra finansieringskällor är i grunden

positivt, eftersom det sprider riskerna i det finansiella systemet.

Den svenska företagsobligationsmarknaden har växt kraftigt de senaste åren. Utestående volymer av företagsobligationer utgivna av svenska icke-finansiella företag uppgick vid utgången av 2020 till cirka 1 200 miljarder SEK, varav cirka 550 miljarder SEK utgjordes av obligationer utgivna i SEK och cirka 650 miljarder SEK av obligationer utgivna i andra valutor. Vid utgången av 2020 stod fastighetsbolagen för cirka 50 procent av det utestående värdet av företagsobligationer emitterade i SEK. Fastighetsbolagen är den sektor som har störst utestående volymer inom både "investment grade" och "high yield"-segmentet.¹⁰

Branschsammanställningen bland de svenska utgivarna och den stora andelen som utgörs av fastighetssektorn gör att den svenska företagsobligationsmarknaden skiljer sig något mot marknaderna i de övriga nordiska länderna. I Norge utgör fastighetssektorn förvisso den största sektorn inom "investment grade"-segmentet sett till utestående volymer men inom det stora norska "high yield"-segmentet dominerar istället sektorer som olja, frakt och industri. Den norska företagsobligationsmarknaden drabbades hårt av coronapandemin. Därtill skapade det kraftiga fallet i oljepri-serna under ungefär samma period ytterligare oro på den norska marknaden.

De finska och danska företagsobligationsmarknaderna domineras av industrisektorn och i viss utsträckning transportsektorn. Det är dock värt att notera att de finska och danska marknaderna är betydligt mindre än de svenska och norska.



7. SCB Fondförmögenheten passerar 6 000 miljarder kronor - 2021

8. Fondbolagens förening Rekordstort nysparande i fonder under första halvåret - 2021

9. Fondbolagens förening Rekordstort nysparande i fonder under första halvåret - 2021

10. Riksbanken Svenska företagsobligationer under coronapandemin - 2020

Kapitalförvaltningsmarknaden i Europa

Inom kapitalförvaltning är Bolagets primära marknad företagsobligationsmarknaden i Europa, främst Nordeuropa.

Enligt EFAMA uppgick den europeiska kapitalförvaltningsmarknaden till cirka 26 biljoner EUR i slutet av 2019. Covid-19 resulterade i en 11 procent reducering under första kvartalet 2020, följt av en återhämtning på cirka nio procent under andra kvartalet 2020.¹¹ Cirka 68 procent av de nettoinvesteringar som investerades i fonder investerades i aktivt förvaltade produkter. Samtidigt investerades cirka 32 procent i passivt förvaltade produkter såsom ETF:er och indexfonder.¹²

Den europeiska marknaden leder vägen framåt för integrering av ESG-investeringar och förväntas utgöra mellan cirka 41 procent och 57 procent av den totala fondkapitalförvaltningen i Europa år 2025.¹³ I en undersökning svarade cirka 75 procent av europeiska institutionella investerare att de planerar att sluta köpa produkter från Europa som inte följer ESG-kriterier inom de närmaste två åren.¹⁴ År 2020 implementerades taxonomiförordningen av EU, ett klassificeringssystem vars syfte är att avgöra vilka ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara, med syfte att hjälpa investerare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar. Förutom ett system för att identifiera miljömässigt hållbara verksamheter innebär förordningen nya krav på hållbarhetsrapportering för vissa företag från och med den 1 januari 2022.¹⁵

Fondsparande i tjänstepension och privat

	Totalt	Män	Kvinnor
Fondsparar i tjänstepension & privat	78 %	81 %	74 %
Fondsparar tjänstepension	43 %	46 %	39 %
Fondsparar privat	70 %	74 %	66 %

Källa: <https://www.fondbolagen.se/aktuellt/pressrum/pressmeddelanden/stor-fondspararundersokning-allt-fler-man-sparar-i-fonder/>

Trender

Låga räntor

Pandemin har orsakat akuta problem i leveranskedjan, vilket har lett till en oönskad blandning av svag tillväxt och inflationsoro. Följaktligen förväntas räntorna vara fortsatt låga för att stötta länders ekonomiska återhämtning.¹⁶ De låga räntenivåerna leder även till att investeringar i riskfria ränteinstrument anses vara mindre attraktiva, då de ger en låg riskjusterad avkastning i jämförelse med andra tillgångsklasser. Det betyder att det finns en benägenhet hos investerare att investera i tillgångar med högre risk.¹⁷ Dock har inflationens höga takt skapat en viss marknadsoro men allteftersom pandemieffekter avtar förutses inflationstakten att avta.¹⁸

Lägre fondavgifter

Svenska fonder har bland de lägsta avgifterna i Europa. Svenskregistrerade aktiefonder hade 2019 en genomsnittlig avgift på cirka 1,01 procent medan den genomsnittliga avgiften i Europa var cirka 1,47 procent.¹⁹ Detta kan förklaras av förekomsten av ett konkurrenskraftigt utbud av fonder på den svenska marknaden.²⁰ Lägre fondavgifter bidrar till en lönsamhetspress och till följd av detta beräknas antalet aktiefonder minska med cirka 25 procent fram till 2025. I dagsläget finns cirka 779 aktiva fonder på den svenska marknaden.²¹ Cirka 470 av dessa kan handlas på Premiepensionsmyndighetens ("PPM") fondtorg men den siffran väntas minska till cirka 150–200.^{22 23}

11. EFAMA Asset Management in Europe – november 2020

12. Refinitiv European Fund Market Review - 2021

13. PwC AWM Research Centre Projection - 2020

14. PwC AWM Research Centre Projection - 2020

15. Regeringen En taxonomi för hållbara investeringar – december 2020

16. SEB Nordic Outlook februari 2021 - 2021

17. Bridgewater Managing Money in a Zero Interest Rate Environment - 2021

18. Länsförsäkringar Vår analys av konjunkturen - 2021

19. Fondbolagens förening Låga fondavgifter i Sverige - 2021

20. Fondbolagen Låga fondavgifter i Sverige - 2021

21. SCB Fondförmögenheten passerar 6 000 miljarder kronor - 2021

22. Pensionsmyndigheten Start -> Alla tjänster -> Sök och jämför fonder - 2021

23. Bedömning gjord av Case Groups styrelse

Digitalisering

Globalt var lönsamheten inom kapitalförvaltningsindustrin i stort oförändrad under 2020 jämfört med 2019. Likt många andra branscher har kapitalförvaltningsbranschen behövt anpassa sig efter coronapandemin och investera i digitalisering och affärsmodeller som fungerar på distans.²⁴

Den digitala övergången har lett till ett ökat fokus på förbättrad digital distribution. Nästa generations distribution inkluderar datarik och automatiserad distribution med svar på förutsägbara frågor. Med de senaste framstegen inom analys och datakvalitet, exempelvis maskininlärning och naturlig språkbearbetning, har kapitalförvaltningsbolagen idag möjlighet att anpassa produktrekommendationer specifikt efter kundernas profiler. Med personifierade informationsprodukter uppnår kapitalförvaltningsbolagen förbättrade engagemangsvärden, e-postöppnanden och klickfrekvenser.²⁵

ESG

Ett växande antal investerare förväntar sig att ESG (Environmental, Social, and Corporate Governance) är en integrerad del i kapitalförvaltningsbolags investeringsstrategier. För att nå dessa förväntningar behöver kapitalförvaltningsbolag anpassa deras produktdesign, fondallokering och prestandamål. Under perioden januari till november 2020 investerades cirka 288 miljarder USD globalt i hållbara fonder och ETF:er, motsvarande en ökning om cirka 96 procent jämfört med förgående år.²⁶ Samtidigt ställer intressenter

såsom politiker, lagstiftare och konsumenter hårdare krav på hållbarhet vilket även ökar kapitalflöden till ESG-fonder.

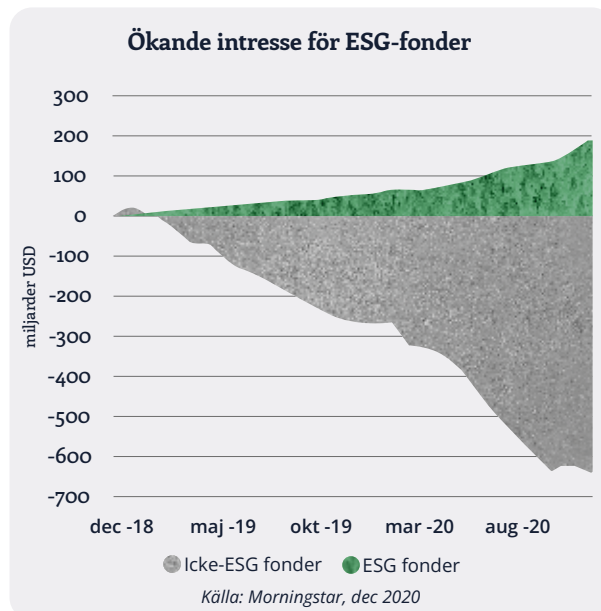
Antalet fonder minskar

Utbudet av antalet fonder minskar både globalt och i Sverige, vilket anses bero på att det fortlöpande ställs krav på bland annat kostsamma implementeringar och upprätthållande av omfattande regelverk. Volymen förvaltade tillgångar har de senaste åren dock ökat till historiskt höga nivåer och med det har även vinsterna i sektorn stigit. Lönsamheten i fondförvaltningsbranschen drivs alltså främst av att tillgångsvärdena stiger och inte av ökad effektivitet. Nu finns det skäl att anta att många fondbolag står inför ett skifte där de behöver investera i ny teknik och arbeta aktivt med sina strategier för att bibehålla och öka sina lönsamhetsmål.

Konkurrens

Antalet fonder på PPM:s fondtorg har minskat från cirka 810 vid utgången av 2018 till nuvarande antal om cirka 470. Riksdagens pensionsgrupp har enats om att fondtorget dessutom ska reformeras ytterligare och angett att 150–200 fonder vore ett lämpligt antal.²⁷ Detta bör innebära att en konsolidering kommer att äga rum i branschen, särskilt bland fondbolag som genererar en stor del av sina intäkter från PPM:s plattform.

Bolagets primära konkurrenter utgörs av Spiltan, Carnegie, Simplicity, Catella och Nordic Cross.



24. BCG Global Asset Management - 2021

25. BCG Global Asset Management - 2021

26. Blackrock Larry Fink's 2021 letter to CEOs - 2021

27. Pensionsmyndigheten Framtidens fondtorg för premiepension - 2021

Verksamheten

Case Group påbörjade sin verksamhet 2004 och Bolaget har sedan dess expanderat och förvaltar i dag cirka 7 000 MSEK, mycket tack vare Bolagets framgång med att förvalta företagsobligationer.

Introduktion

Historien bakom Case Group började på 1990-talet och med bolaget Mariegården Kapitalförvaltning AB, som bland andra Henrik Strömbom grundade. Mariegården Kapitalförvaltning AB såg möjligheterna att bättre ta tillvara kundernas intressen framför storbankerna. InterIKEA, via sitt svenska dotterbolag Catella Holding AB, köpte 1995 en majoritetspost i Mariegården Kapitalförvaltning AB, som därigenom kom att ingå i Catella-koncernen. Henrik Strömbom tillsammans med några andra Catella-medarbetare lämnade Catella-koncernen och grundade Case Asset Management AB och den nya verksamheten inleddes 2004. Case Asset Management AB överlät 2014 hela sin rörelse till Case Kapitalförvaltning AB, som idag är verksamhetsdrivande dotterbolag till Case Group. Idag är Bolaget associerat med bland andra idrottsprofilerna Stefan Edberg, Nicklas Lidström och Henrik Stenson, som är både kunder och aktieägare i Bolaget.

Case Group är idag en fristående kapitalförvaltare, som vänder sig till kunder som önskar kapitalförvaltning med begränsad risk. Förvaltningen omfattar idag cirka 7 000 MSEK. Case Group fokuserar på att leverera högkvalitativ fondförvaltning där kunder, medarbetare och delägare har förutsättningar att spara på samma sätt.

Case Group har tre produkter baserade på sparhorisont och riskbenägenhet: Case Safe Play, Case Fair Play och Case All Star. Case Safe Play har belönats med högsta betyg (5 av 5 stjärnor) av Morningstar och Case Safe Play erhöll 2017 pris som bästa räntefond av Morningstar och Fondmarknaden. Case Fair Play belönades 2018 med pris som bästa fond i sin kategori av Thomson Reuters Lipper Fund Awards.

Under perioden 1 januari - 30 september 2021 uppgick Bolagets omsättning till cirka 96,9 MSEK och EBIT-resultat om cirka 40,5 MSEK. AUM (förvaltad kapital) har växt med cirka 25 procent under 2021 och med cirka 63 procent under de senaste fem åren.

Affärsidé

Bolagets affärsidé är att erbjuda förmögenhetsskapande kapitalförvaltning med målet att erbjuda spararna en god riskjusterad avkastning.

Vision

Case Groups vision är att vara Sveriges bästa förvaltare av företagsobligationer. Bolaget strävar efter att skapa värde för kunderna genom att förvalta deras kapital på ett tydligt och transparent sätt så att de känner sig trygga. Utöver det ska Bolaget utföra högkvalitativt arbete och agera professionellt i alla sammanhang. Dessa visioner och värdegrunder lägger fundament till att bli ett av Sveriges främsta fondbolag med fokus på värdeskapande förvaltning.

Tjänster och produkter

Case Groups tjänsteerbjudande omfattar fondförvaltning och kapitalförvaltning. Inom fondförvaltning erbjuds kunder att investera i Bolagets egenförvaltade fonder. Case Groups kapitalförvaltning är en personlig förvaltning skräddarsydd för varje kunds individuella investeringsbehov.

Fondförvaltning

Case Group var tidiga med en renodlad företagsobligationsfond och har investerat i företagsobligationer sedan 2008. Bolaget erbjuder idag tre olika fonder baserade på sparhorisont och riskpreferens.

Case Safe Play är en aktivt förvaltat räntefond (specialfond) som investerar i företagsobligationer, vilka företrädesvis utges av företag i Nordeuropa inom den finansiella sektorn med hög kreditvärdighet, det vill säga ett kreditbetyg som är minst BBB- ("investment grade"). Risknivå 3/7. Förvaltarna avgör fondens sammansättning vad gäller kreditkvaliteten på fondens innehav och minst 50 procent av fondens tillgångar ska vara investerade i obligationer utgivna av företag med hög kreditvärdighet (så kallade "investment grade"). I denna fond förvaltas cirka 5 900 MSEK motsvarande nästan 85 procent av Case Groups AUM.

Case Fair Play är en aktivt förvaltat räntefond (specialfond) som investerar i företagsobligationer, vilka företrädesvis utges av företag i Nordeuropa och är högavkastande (high yield). Risknivå 4/7. Förvaltarna bestämmer löpande fördelningen av obligationer utgivna av företag med hög kreditvärdighet (investment grade), låg kreditvärdighet (så kallade "high yield") och utan kreditbetyg. I denna fond förvaltas cirka 1 000 MSEK motsvarande cirka 14 procent av Case Groups AUM.

Case All Star är en hållbar aktivt förvaltat aktiefond (specialfond) som investerar i 25–30 noterade bolag, vilka företrädesvis har säte i Norden och som Bolaget anser värderas attraktivt i förhållande till framtida intjäningspotential. Risknivå 5/7. Förvaltarna bestämmer löpande aktiefondens sammansättning av bolag. I denna fond förvaltas cirka 100 MSEK motsvarande cirka 1 procent av Case Groups AUM.

Samtliga fonder har erhållit en riskklass via SRRI-skalan, vilket återspeglar fondernas risk klassificering. Skalan (SRRI) presenteras från 1 - 7 och återfinns under varje fonds ovanstående beskrivning.

Kapitalförvaltning

Case Group har lång erfarenhet av att hjälpa företag, entreprenörer och privatpersoner, inte minst idrottsstjärnor, med skräddarsydd kapitalförvaltning utifrån varje individs behov. Idag erbjuds diskretionär förvaltning genom placering i Bolagets aktiefond *Case All Star*.

Försäljning

Försäljningen sker främst genom distributörer och via deras fondplattformar. Försäljningskanalerna utgörs av bland andra Avanza, Futur, Movestic, Nordnet, SEB, fristående Sparbanker, SPP, Swedbank och Ålandsbanken som Case Group har branschmässiga standardavtal med. Direktförsäljning sker även via Bolagets hemsida. Över 90 procent av försäljningen sker dock via distributörerna, varav den största distributören står för cirka 2/7 av Case Groups försäljning. Försäljningen är därmed utspridd på flera olika försäljningskanaler så att bortfallet av en sådan kanal inte ska kunna påverka Case Groups långsiktiga utveckling.

Case Group har det senaste året främst etablerat försäljning via försäkringsförmedlare inom organisationerna *Säkra och Tydliga* med flera, vilka är försäkringsförmedlarorganisationer som samlar försäkringsrådgivare. Dessa kan rekommendera sina kunder olika fondalternativ som del av sin pensionsförsäkring, där Case Groups fonder kan föreslås som alternativ för kunder med en riskavert profil. Potentiella kunder har därigenom möjlighet att via försäkringsförmedlare välja Case Groups produkter.

Bolagets försäljningsmodell ger skalfördelar och hög exponeringsgrad, eftersom modellen med distributörer leder till att försäljningen når ut till ett stort antal kunder samtidigt.

Bolaget för löpande diskussioner med ytterligare aktörer om marknadsföring på deras plattformar.

Kunder

Bolagets kunder utgörs till största del av distributörerna i Bolagets försäljningskanaler och då indirekt av privatkunder och pensionssparare. Därtill kommer andra direktkunder i form av privata sparare, företag och institutioner.

Case Group strävar efter långvariga kundrelationer och ser det som en kärnkomponent i Bolagets verksamhet. Idag har Bolaget cirka 200 direktkunder över hela Sverige, vilka investerat direkt via Bolagets plattform. Dessa utgör under 10 procent av Bolagets försäljning. Bolagets indirekta kunder är otaliga och kan av naturliga skäl inte identifieras, eftersom

de investerat i Bolagets fonder via distributörerna och deras plattformar.

Case Groups direkta och indirekta kundbas förväntas växa i takt med att Bolaget erbjuder fler kompletterande produkter.

Intäktsmodell

Case Group intäktsmodell består av att Bolaget erhåller ersättning för fondförvaltningen direkt från fonderna, vilket också innebär att kreditrisken är mycket liten.

Case erhåller dels fast ersättning från fonderna, som beräknas i procent av förvaltat volym per år, dels i vissa fall även rörlig ersättning från fonderna, som beräknas på fondens resultat/avkastning. Detta gäller fonden *SafePlay* där en resultatbaserad avgift utgår som en procent av andelsklassens överavkastning. Överavkastning definieras här som den del av totalavkastningen som överstiger OMRX-TBILL.

Såväl fast som rörlig ersättning beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut direkt ur fonderna vid utgången av varje månad i form av avgift. En andelsklass innebär att en fond erbjuder andelar med olika villkor. Villkoren kan skilja sig åt för till exempel vilken valuta fonden handlas i, om fonden är utdelande eller inte, förvaltningsavgift samt villkor för distribution.

Bolagets fasta fondavgifter ligger mellan 0,5 – 1,0 procent och de rörliga fondavgifterna ligger mellan 15 – 25 procent och regleras i respektive fondbestämmelser. Avgifterna är marknadsanpassade och kan variera i de fall fonden har olika andelsklasser.

Mål

Verksamhetsmål

Case har som målsättning att dubbla Bolagets förvaltningsvolymen på tre till fem år genom att:

- Etablera befintliga och nya fonder på flera nya pensionsplattformar såsom exempelvis Skandia, Länsförsäkringar, Folksam och SEB Trygg Liv.
- Etablera affärsrelationer med nya distributörer och ambassadörer runt om i landet.
- Anställa fler förvaltare och fondsäljare.

Finansiella mål

Bolaget har, som ovan angivits, som mål att fördubbla förvaltningsvolymen inom tre till fem år.

Utöver detta förväntas Bolaget nå nedanstående finansiella mål för den kommande femårsperioden.

- Bolagets nettointäkter förväntas uppvisa en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 15 procent.
- Nettomarginal förväntas överstiga 50 procent.
- Nettointäkterna ska uppgå till cirka 100 MSEK när förvaltningsvolymerna har dubblats.

Dessa mål ska uppfyllas både genom organisk tillväxt och strategiska förvärv. Case Groups långsiktiga mål är att nå 50 000 MSEK i förvaltat kapital.

Strategi

1. Förvaltningsstrategi

Bolaget har en förvaltningsstrategi som präglas av hållbarhet, långsiktighet och riskspridning och Bolagets medarbetare och kanske främst förvaltarna är väl medvetna om ansvaret som kommer med att placera andra människors pengar. När Case Group investerar utgår Bolaget från en uppsättning av kriterier som är utformade för att optimera investeringarna och ge de bästa förutsättningarna för en riskjusterad hög avkastning över tid.

2. Tillväxtstrategi

Bolaget har antagit en expansiv tillväxtstrategi baserad på såväl organisk som förvärvsdriven tillväxt.

Den organiska tillväxten förväntas ske genom:

- Fler plattformar som marknadsför Bolagets fonder
- Fler distributörer
- Fler interna säljare
- Bredare produktutbud

Den förvärvsdrivna tillväxten planeras ske genom förvärv av fondbolag eller fonder, som står inför strukturuomvandlingar. Case Group förväntas, att uppfattas som en attraktiv köpare genom att vara listat och kunna erbjuda kontanter eller egna aktier eller en kombination därav som betalningsmedel vid kommande förvärv.

3. Hållbarhetsfokus

Hållbarhet utgör en central del av Case Groups verksamhet och Bolaget har en hög ambition att investera ansvarsfullt. Bolaget anpassar sina fonder efter EU-kommissionens färdplan för hållbar finansiering och har som målsättning att bli s.k. ljusgrönt.¹

Case Group redovisar i en hållbarhetsrapport hur Bolaget förhåller sig till krav på miljö, sociala förhållanden, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption. Bolaget eftersträvar, att integrera ESG-aspekter i investeringsprocessen och analysera hur bolag förhåller sig till frågor som bland annat relaterar till ägarstyrning, miljö och arbetsrätt.

Case Group genomför även löpande screening av samtliga innehav i respektive fond. Resultatet av screeningen, tillsammans med information från andra datakällor och fondens interna expertis inom hållbarhetsfrågor, kan leda till att innehav avvecklas.

4. Digitalisering

Case Group insåg tidigt vikten av att digitalisera verksamheten och har under de senaste åren investerat i en digitalisering av Bolagets fondadministration. Case Groups ambition är att vara marknadsledande inom teknisk utveckling och digitalisering och avser att även i framtiden vara ledande på dessa områden.

5. Personal

Bolagets ersättningsmodell uttryckt i en ersättningspolicy ger utrymme för fast och rörlig ersättning till medarbetarna. Modellen uppfyller Finansinspektionens krav och är i linje med Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen och förhindrar ett överdrivet risktagande. Bolagets styrelse beslutar med beaktande av fastställda kvantitativa och kvalitativa kriterier om ersättning till ledningen och om rörlig ersättning till övrig personal samt om utbetalning, uppskjutande eller bortfall av rörlig ersättning.

Styrkor och konkurrensfördelar

Starkt varumärke med tydlig koppling till idrott

Case Group har sedan Bolagets start samarbetat med kapitalstarka grenar inom idrottsrörelsen. Bolagets koppling till idrotten återspeglas i hela verksamheten, exempelvis i produktnamnen. Motiven för Bolagets idrottsliga profil, som inkluderar en viss sponsring i marknadsföringssyfte, är att uppnå ett ömsesidigt värdeutbyte, stärka varumärket och att förknippas med framgångsrika personer med starka personligheter i sunda miljöer.

I teknikens framkant

Case Group har lagt stort fokus på integration av fondadministration. Detta i syfte att reducera ledtider och operativa risker, öka flexibiliteten i produktutbud, förbättrade förutsättningar att hantera ett större antal kunder och inte minst kostnadseffektivt förvärva och integrera andra fondbolag och fonder i verksamheten.

Skalbarhet

Till följd av Case Groups höga digitaliseringsnivå kan Bolaget växa såväl organiskt som genom förvärv utan behov av ytterligare administrativ personal. Bolagets anser att dess möjlighet att skala upp verksamheten utan omedelbara kostnadsökningar, ger goda förutsättningar för expansion av verksamheten.

Framtiden för Case Group

Förvärvsprocess – från analys till affär

En viktig del i Case Group tillväxtstrategi är att förvärva bolag. Bolaget har tidigare inte genomfört förvärv men därigenom har Bolaget möjlighet att snabbare uppnå antagna mål. Förbättrad lönsamhet inom fondförvaltningsbranschen har för det mesta härrört från ökade tillgångsvärden snarare än ökad effektivitet. Därmed ser Bolaget ett behov av marknadskonsolideringar för att aktörerna ska kunna upprätthålla eller förbättra lönsamhetsnivåerna. Case Group bedömer att de mest framgångsrika fondbolagen i framtiden kommer att karaktäriseras av att ha sin försäljning via distributörer med stora kundbaser och ha en hög grad av fondadministration effektiviserad genom digitalisering.

Case Group anser sig ha ett starkt varumärke, kundfokus och en hållbarhetsprofil. På en marknad med konsolideringsbehov, bedömer Case Group att Bolagets erbjudande är attraktivt och konkurrenskraftigt. Case Group har identifierat

1. Enligt artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn. Denna förordning delar in fonder i tre klasser, bruna (beaktar ej hållbarhet utan endast finansiella mål i sina investeringar), ljusgröna (beaktar både hållbarhet och finansiella mål) samt mörkgrön (beaktar endast hållbarhet i sina investeringar). Då förordningen är relativt ny finns det ännu ingen tydlig riktlinje för klassificeringen.

ett antal potentiella förvärvskandidater och avser att påbörja bearbetningen av dessa efter listningen på Nasdaq First North Growth Market.

Bolaget har delat in förvärvsarbetet i en analys- respektive integrationsfas.

Analys

Bolaget har utarbetat en förvärvsanalysmodell baserad på följande fem kriterier: synergieffekter, företagskultur, förvaltare, produktutbud och finansiell information. Dessa kriterier kommer att ligga till grund och beaktas vid förvärvsbeslut.

Synergieffekter

Bolaget kommer undersöka potentiella synergieffekter och hur de kan realiseras i samband med en konsolidering. Särskild vikt kommer att läggas vid potentiell kostnadseffektivisering.

Företagskultur

För att uppnå en lyckad förvärvsprocess är det väsentligt att potentiella förvärvskandidater delar samma värdegrunder som Case Group.

Förvaltare

För att bli en av Sveriges främsta kapitalförvaltare krävs kvalificerade förvaltare. Bolaget kommer utvärdera förvaltare och deras respektive "performance & track record".

Produktutbud

Bolaget har som mål att bredda sitt produktbud för att nå fler kundsegment, i följd varav förvärvskandidaternas produktportfölj ska överensstämma med Case Groups bedömda behov av kompletterat produktutbud.

Finansiell information

Potentiella förvärvskandidater kommer att bedömas utifrån historiska och framtida kassaflöden.

Integration

För att ett förvärv ska bli framgångsrikt är det väsentligt att integrationsprocessen lyckas. Case Groups erbjudande ger förutsättningar och resurser för en effektiv integreringsprocess och inkluderar insatser inom exempelvis HR, processhantering, finansiell rapportering och strategi. På så sätt kan förvärvet fortare bidra med stordriftsfördelar och realisera synergier.

Utökning av produkterbudandet

Case Group ser kontinuerligt över produktutbudet och står redo att lansera fler fonder vid behov.



Organisation

Johan Andrassy är vd för organisationen som är indelad i tre områden, fondförvaltning, ekonomi och rapportering samt försäljning och marknad.

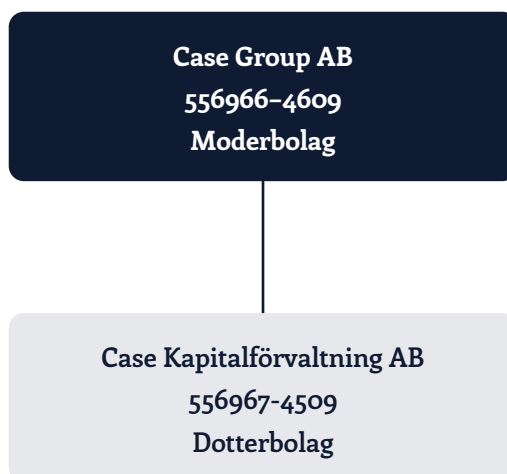
Risk, Compliance och Internrevision är outsourcade funktioner som utses av och är underställda styrelsen.



Koncernstruktur

Case Group AB, nyligen namnändrat från Proficio Investment AB, är moderbolag i koncernen. Case Group AB bedriver ingen verksamhet, däremot ligger vissa avtal, exempelvis hyresavtal, i moderbolaget.

Case Kapitalförvaltning AB är helägt dotterbolag till Case Group AB och är den del av koncernen där verksamheten bedrivs.



Utvald finansiell information i sammandrag

I följande avsnitt presenteras reviderad historisk finansiell information för koncernen där Case Group är moderbolag avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 samt ej reviderade/granskade delårssiffror för perioderna 1 januari 2021 till och med 30 september 2021 samt 1 januari 2020 till och med 30 september 2020.

I följande avsnitt presenteras reviderad historisk finansiell information för koncernen där Case Group är moderbolag avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 samt ej reviderade/granskade delårssiffror för perioderna 1 januari 2021 till och med 30 september 2021 samt 1 januari 2020 till och med 30 september 2020. All historisk finansiell information som presenteras i detta stycke eller införlivas genom hänvisning avser konsoliderad finansiell information för koncernen där Case Group AB (publ) är moderbolag. Den reviderade finansiella informationen för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt de ej reviderade delårssiffrorna för perioderna 1 januari 2021 till och med 30 september 2021 samt 1 januari 2020 till och med 30 september 2020 har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och årsredovisningslagen. De ej reviderade delårssiffrorna från perioderna 1 januari 2021 till och med 30 september 2021 samt 1 januari 2020 till och med 30 september 2020 har enbart upprättats för Bolagsbeskrivningen och införlivas ej genom hänvisning.

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets reviderade koncernredovisning med tillhörande noter för räkenskapsåren 2020 och 2019 vilka har införlivats i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning har bedömts antingen inte vara relevant för investerare eller återfinns på annan plats i Bolagsbeskrivningen.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Kopior av Bolagsbeskrivningen och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Case Group elektroniskt via Bolagets webbplats, www.casefonder.se. Fullständig information om den historiska finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 som har införlivats i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning, tillsammans med en förteckning över korshänvisningar till relevanta delar i de finansiella rapporterna, återfinns i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Nyckeltal

BELOPP I TKR	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020	HELÅR 2020	HELÅR 2019
Provisionsintäkter	96 621	60 861	75 997	95 141
Provisionsnetto	58 170	34 189	41 763	55 572
Rörelseresultat	40 422	17 696	17 916	24 142
Rörelsemarginal (%)	42 %	29 %	24 %	25 %
Avkastning på eget kapital (%)	73 %	42 %	46 %	83 %
Balansomslutning	66 830	49 026	52 094	48 826
Soliditet (%)	83 %	86 %	75 %	60 %
Förvaltd fondvolym (UB)	7 347	5 503	5 853	6 033

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 förvaltda volymen i koncernens fonder vid periodens utgång.

Resultaträkning

BELOPP I TKR	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020	HELÅR 2020	HELÅR 2019
Provisionsintäkter	96 621	60 861	75 997	95 141
Provisionskostnader	-38 451	-26 671	-34 234	-39 569
Provisionsnetto	58 170	34 189	41 763	55 572
Ränteintäkter och liknande poster	0	0	0	199
Räntekostnader och liknande poster	0	-24	-23	-1
Räntenetto	0	-24	-23	198
Nettoresultat av finansiella poster	58 170	34 165	41 740	55 770
Övriga rörelseintäkter	299	110	673	38
Summa rörelseintäkter	299	110	673	38
Allmänna administrationskostnader	-15 978	-15 078	-21 982	-26 002
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-31	-72	-82	-116
Övriga rörelsekostnader	-2 037	-1 429	-2 432	-5 547
Summa kostnader	-18 046	-16 579	-24 496	-31 666
Res efter finansiella kostnader	40 422	17 696	17 916	24 142
Skatt på årets resultat	0		-3 234	-5 260
Årets resultat	40 422	17 696	14 682	18 882

Balansräkning

BELOPP I TKR	Q3 2021	Q3 2020	HELÅR 2020	HELÅR 2019
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	8	41	33	66
Materiella anläggningstillgångar	9	18	16	65
Finansiella anläggningstillgångar	389	389	389	52
Summa anläggningstillgångar	406	448	438	183
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Övriga tillgångar	20	92	2 084	300
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 786	5 799	7 698	11 567
Kassa och bank	56 617	42 686	41 874	36 776
Summa omsättningstillgångar	66 423	48 578	51 656	48 643
Summa tillgångar	66 830	49 026	52 094	48 826
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL				
Övriga skulder	-4 677	-2 803	1 781	3 472
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 978	9 890	11 387	16 111
Summa skulder	11 301	7 087	13 168	19 583
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	929	93	93	93
Summa bundet eget kapital	929	93	93	93
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	17 496	18 332	18 332	18 332
Balanserat resultat	-3 318	5 819	5 819	-8 063
Årets resultat	40 422	17 696	14 682	18 882
Summa fritt eget kapital	54 600	41 847	38 833	29 151
Summa eget kapital	55 529	41 940	38 926	29 244
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	66 830	49 026	52 094	48 826

Kassaflödesanalys

BELOPP I TKR	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020	HELÅR 2020	HELÅR 2019
Löpande verksamheten				
Resultat före skatt	40 422	17 720	17 940	23 944
Betald ränta	0	-24	-23	-1
Erhållen ränta	0		0	199
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	31	72	82	116
Betald skatt	0		-3 234	-5 260
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40 453	17 768	14 765	18 998
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av kortfristiga fordringar	-2 070	5 907	4 063	4 310
Förändring av kortfristiga skulder	178	-12 428	-8 392	-1 305
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	38 561	11 247	10 436	22 003
Investeringsverksamheten				
Lämnade depositioner	0	-337	-337	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0		0	7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-337	-337	7
Finansieringsverksamheten				
Utdelning	-23 819	-5 000	-5 000	-6 000
Koncernbidrag	0		0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23 819	-5 000	-5 000	-6 000
Årets kassaflöde				
Likvida medel vid årets början	41 875	36 776	36 776	20 766
Likvida medel vid periodens slut	56 617	42 686	41 875	36 776

Kommentar till utvald finansiell information

Januari-september 2021 jämfört med januari-september 2020

Försäljning

Provisionsintäkter uppgick till cirka 96,6 MSEK för januari – september 2021 jämfört med 60,9 MSEK för januari – september 2020. Intäkterna har under 2021 påverkas positivt av börsens starka utveckling.

Resultat

Årets resultat uppgick till cirka 40,4 MSEK för januari – september 2021 jämfört med 17,7 MSEK för januari – september 2020. Bolagets ökade lönsamhetsnivå under januari – september 2021 jämfört med januari – september 2020 var till följd av ökade intäkter.

Eget kapital och skuldsättning

Eget kapital uppgick till cirka 55,5 MSEK för januari – september 2021 jämfört med 41,9 MSEK för januari – september 2020. Bolagets skulder uppgick till cirka 11,3 MSEK för januari – september 2021 jämfört med 7,1 MSEK för januari – september 2020.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 40,5 MSEK för januari – september 2021 jämfört med 17,8 MSEK för januari – september 2020. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till cirka -23,8 MSEK för januari – september 2021 jämfört med cirka -5,0 MSEK för januari – september 2020 och är hänförligt till utdelningar. Kassaflödet för perioden uppgick till cirka 14,7 MSEK för januari – september 2021 jämfört med 5,9 MSEK för januari – september 2020. Kassaflödet har påverkats positivt av börsutvecklingen under 2021.

Helår 2020 jämfört med helår 2019

Försäljning

Provisionsintäkter uppgick till cirka 76,0 MSEK för 2020 jämfört med cirka 95,1 MSEK 2019. Intäkterna påverkades negativt under 2020 av börsnedgången som skedde i samband med utbrottet av coronapandemin. Dels så minskade tillgångsvärdet på portföljerna, dels så såg Bolaget ett nettoutflöde av kapital.

Resultat

Årets resultat uppgick till cirka 14,7 MSEK under 2020 jämfört med cirka 18,9 MSEK under 2019. Bolagets reducerade lönsamhetsnivå under 2020 jämfört med 2019 var till följd av minskade intäkter.

Eget kapital och skuldsättning

Bolagets kassa uppgick till cirka 41,9 MSEK vid utgången av 2020 jämfört med cirka 36,8 MSEK vid samma tidpunkt 2019. Eget kapital uppgick till cirka 38,9 MSEK vid utgången av 2020 jämfört med cirka 29,2 MSEK vid samma tidpunkt 2019. Bolaget har inga räntebärande skulder.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till cirka 14,8 MSEK under 2020 jämfört med cirka 19,0 MSEK under 2019. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till cirka -5 MSEK under 2020 jämfört med cirka -6 MSEK under 2019 och är hänförligt till utdelningar till Bolagets aktieägare. Case Group hade inget väsentligt kassaflöde från investeringsverksamheten under vare sig 2020 eller 2019. Kassaflödet uppgick till cirka 5,1 MSEK under 2020 jämfört med cirka 16,0 MSEK under 2019.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Eget kapital, räntebärande skulder och nettoskuldsättning

Tabellerna nedan presenterar Case Groups eget kapital, räntebärande skulder och nettoskuldsättning per 30 september 2021. Tabellerna ska läsas tillsammans med stycket "Väsentliga händelser efter den 30 september 2021". Inga eventalförpliktelser eller indirekt skuldsättning finns.

KONCERNENS KAPITALISERING PER 30 SEPTEMBER 2021, KSEK		KONCERNENS NETTOSKULDSÄTTNING PER 30 SEPTEMBER 2021, KSEK	
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0	(A) Kassa och bank	56 617
Mot garanti eller borgen	0	(B) Andra likvida medel	
Mot säkerhet	0	(C) Kortfristiga finansiella placeringar	
Utan garanti/borgen eller säkerhet		(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	56 617
Summa långfristiga räntebärande skulder	0	(E) Kortfristiga finansiella fordringar	
Mot garanti eller borgen	0	(F) Kortfristiga banklån	0
Mot säkerhet	0	(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0	(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	
Eget kapital		(I) Kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	0
Aktiekapital	929	(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-56 617
Övrigt tillskjutet kapital		(K) Långfristiga finansiella fordringar	389
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	37 104	(L) Långfristiga banklån	0
Summa räntebärande skulder	38 033	(M) Utestående obligationslån	0
		(N) Andra långfristiga skulder	
		Långfristiga finansiella skulder (L)+(M)+(N)	0
		(O) Långfristig finansiell nettoskuldsättning (O)-(K)	-389
		(P) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(P)	-57 006

Redogörelse för rörelsekapitalet och kapitalbehov

Case Group bedöms per dagen för Bolagsbeskrivningen ha tillräckligt rörelsekapital för den kommande tolv-månadersperioden. Bolaget har en nettokassa motsvarande 56,6 MSEK per 30 september 2021. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets förmåga att, med hjälp av tillgängliga likvida medel fullfölja sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Den emissionslikvid som inkommit i samband med erbjudandet kommer ytterligare förstärka Bolagets soliditet och möjliggöra fortsatt tillväxt i enlighet med Bolagets antagna strategier.

Case Groups verksamhet är sedan flera år tillbaka kassaflödespositiv. Bolaget har inga räntebärande skulder.

Materiella och finansiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar består främst av datorer. Per 30 september 2021 uppgick värdet till 9 TSEK.

Per 30 september 2021 uppgick värdet på Bolagets finansiella anläggningstillgångar till 389 TSEK.

Investeringar

Fram till tidpunkten för Bolagsbeskrivningens offentliggörande har Bolaget, utöver löpande investeringar i Bolagets verksamhet, inte gjort några betydande investeringar och inte heller gjort några åtaganden med avseende på framtida betydande investeringar.

Väsentliga trender

Utöver vad som anges i avsnittet "Marknad" samt utöver vad som i övrigt anges i Bolagsbeskrivningen finns det, såvitt Bolaget känner till, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. Vidare finns det, såvitt Bolaget känner till och utöver vad som i övrigt anges i Bolagsbeskrivningen, inte heller några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt, eller indirekt, väsentliga skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

För mer information, se under rubriken "Riskfaktorer".



Aktie, aktiekapital och ägarförhållande

Allmän information

Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lag och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är denominerade i SEK. Samtliga aktier är fullt betalda. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 928 575 SEK och högst 3 714 300 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 18 571 500 och högst 74 286 000. Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 92 857,50 SEK fördelat på 185 715 aktier och per dagen för Bolagsbeskrivningen uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 995 000 SEK fördelat på 19 900 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag. Aktierna är inte föremål för någon inlösenrätt eller lösningsskyldighet och det finns inga bestämmelser om omvandling kopplade till aktierna.

Aktierna är emitterade i dematerialiserad form via Euroclear Sweden AB:s tjänster (Box 191, 101 23 Stockholm). Euroclear är central värdepappersförvarare och clearingorganisation för aktierna i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Därför utfärdas inga aktiebrev och överlåtelse av aktier görs elektroniskt. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0017082514.

Per dagen för Bolagsbeskrivningen har Bolaget inga utestående konvertibler, utbytbara värdepapper eller andra finansiella instrument som kan resultera i utspädning för aktieägarna om de nyttjas. Varken Bolaget eller något av dess dotterföretag äger aktier i Bolaget och ingen annan part äger aktier i Bolaget å deras vägnar.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Nedan följer kort redogörelse för vissa rättigheter kopplade till aktierna i Bolaget. Rättigheter kopplade till aktierna, inklusive de som följer av bolagsordningen, får endast ändras i enlighet med de förfaranden som framgår av aktiebolagslagen. Beslut om bolagsordningsändring fattas av bolagsstämman och i aktiebolagslagen uppställs vissa kvalificerade majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämma ska äga giltighet.

Rösträtt och överlåtbarhet

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman som, i enlighet med aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutande organ. Aktieägare har rätt att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma.

För att få delta på bolagsstämma ska aktieägare dels ha upptagits som aktieägare i en utskrift eller annan framställning av aktieboken som avser förhållandena sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäla sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Bolaget har även att beakta rösträtsregistreringar som genomförts av aktieägare med förvaltarregistrerade aktier senast fyra bankdagar före en bolagsstämma.

Utöver lock up-avtal är samtliga aktier fritt överlåtbara och aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.

Företrädesrätt vid utgivande av värdepapper

Befintliga aktieägare har normalt företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler pro rata i förhållande till deras innehav. Bolagsstämman eller styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, får dock besluta att avvika från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen.

Lock up-avtal

Samtliga aktieägare med aktieinnehav om fem procent eller mer har genom avtal förbundit sig gentemot Skills att inom en period om upp till 365 dagar från första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt samtycke från Skills. Beslut att utge sådant skriftligt samtycke beslutas helt diskretionärt av Skills och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock up-avtalen ingicks under oktober och november 2021.

Rätt till utdelning, andel i bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget äger lika rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst och Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation. Eventuella utdelningar beslutas av bolagsstämman som i allmänhet inte kan besluta om utdelning överstigande det belopp som föreslagits av styrelsen. Enligt aktiebolagslagen får utdelning endast ske med ett sådant belopp att det fortfarande finns fritt eget kapital, det vill säga efter utdelningen måste det finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Det är Bolagets senaste fastställda balansräkning som ligger till grund för hur stor utdelning som kan lämnas. Vidare får utdelning endast lämnas om den

framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Utdelning utbetalas vanligen kontant per aktie, men kan också avse annat än kontant betalning. Aktieägarna är berättigade till del av utdelningen proportionellt i förhållande till sina aktieinnehav. Utbetalning av utdelning administreras av Euroclear. Om en aktieägare inte kan få betalt genom Euroclears försorg får aktieägaren en fordran på Bolaget på motsvarande belopp. En sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid efter vilken utdelningsbeloppet tillfaller Bolaget.

Det finns inga begränsningar avseende rätt till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker eller clearingsystem i berörd jurisdiktion, görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige.

Uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Enligt svensk rätt omfattas inte bolag, vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform (såsom Nasdaq First North Growth Market) av lagreglering vad gäller till exempel uppköpserbjudanden och flaggning, som tillämpas i förhållande till bolag, vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Kollegiet för svensk bolagsstyrning har dock utfärdat takeover-regler för vissa handelsplattformar (inklusive Nasdaq First North Growth Market), vilka i huvudsak motsvarar reglerna för offentliga uppköpserbjudanden för bolag, vars aktier handlas på en reglerad marknad, och som blir tillämpliga på Bolaget från och med listningen.

Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller delar av aktierna i ett bolag och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av rösttalet för samtliga aktier i bolaget.

Om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett offentligt uppköpserbju-

dande är nära förestående (baserat på information som härrör från den som avser att lämna erbjudandet), eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit beroende av uppfyllandet av vissa villkor.

Efter ett offentligt uppköpserbjudande är den som lämnat erbjudandet och därefter innehar minst nio tiondelar av aktierna i bolaget, oavsett aktiernas röstvärde, berättigad att lösa in resterande aktieägars aktier medan resterande aktieägare i sin tur har rätt att få sina aktier inlösta i enlighet med de allmänna reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något offentligt uppköpserbjudande, någon inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har aldrig varit föremål för några offentliga uppköpserbjudanden.

Aktiekapitalets utveckling

Per den 1 januari 2019 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 92 857,50 SEK fördelat på 185 715 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,50 SEK. Därefter har aktiekapitalet förändrats till följd av fondemission genom överföring av fritt eget kapital om 835 717,50 SEK till aktiekapital. Fondemissionen genomfördes i samband med en uppdelning av Bolagets aktier, varvid varje aktie blev 100 aktier (medförande totalt 18 571 500 aktier i Bolaget). I samband med noteringen genomfördes en nyemission om 1 328 500 aktier, vilket ökade aktiekapitalet med 66 425 kronor till 995 000 kronor och antalet aktier uppgår per dagen för Bolagsbeskrivningen till 19 900 000 stycken.

ÅR	HÄNDELSE	FÖRÄNDRING		TOTALT ANTAL AKTIER	TOTALT AKTIEKAPITAL (SEK)	KVOTVÄRDE (SEK)	TECKNINGS-PRIS
		FÖRÄNDRING ANTAL AKTIER	AKTIEKAPITAL (SEK)				
2021	Nyemission	1 328 500,00	66 425,00	19 900 000	994 999,50	0,05	18,8
2021	Fondemission	18 385 785,00	835 717	18 571 500	994 999,50	0,05	
2014	Nyemission	85 715	42 857,50	185 715	928 574,50	0,5	172,31
2014	Bolaget bildas	100 000	50 000,00	100 000	92 857,50	0,5	172,31

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 5 oktober 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier. Nyemission med stöd av bemyndigandet får ske av högst så många aktier som sammanlagt motsvarar en ökning av aktiekapitalet om högst 25 procent baserat på aktiekapitalet per dagen för bolagsstämmans beslut om bemyndigandet. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller förenas med villkor. Nyemission beslutad med stöd av bemyndigandet, som sker med företrädesrätt eller med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, ska ske till marknadsmässig teckningskurs innefattande marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Nyemission beslutad med stöd av bemyndigande ska kunna ske i syfte att förvärva verksamheter inom finansiella tjänster och för att erhålla en sådan ägarspridning som möjliggör en listning av Bolagets aktier på en multilateral handelsplattform samt i syfte att kapitalisera Bolaget inför dylika aktiviteter.

Ägarförhållanden

Per dagen för Bolagsbeskrivningen har Bolaget cirka 2 800 aktieägare. I tabellen nedan redovisas aktieägare med innehav minst motsvarande fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Det föreligger inga röstvärdesskillnader i Bolagets aktier utan varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma.

Det finns per dagen för Bolagsbeskrivningen offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget. Styrelsen känner inte heller till att det finns några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare eller andra arrangemang som kan leda till att kontrollen

över Bolaget ändras vid ett senare datum eller som innebär att sådan ändring av kontrollen kan förhindras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL AV
		KAPITAL OCH RÖSTER (%)
Stefan Edberg gm k-försäkr/bolag	3 198 647	16,1%
AB Arvid Svensson Invest	3 144 610	15,8%
Sandahlsbolagen Sweden AB	2 133 374	10,7%
Nicklas Lidström gm bolag	1 876 020	9,4%
Johan Andrassy	1 544 168	7,8%
Olof Andersson Förvaltnings AB	1 306 972	6,6%
Tom Andersson	1 044 567	5,2%
Övriga aktieägare	5 651 643	28,4%
Totalt:	19 900 000	100,0%

Aktieinnehavet i tabellen ovan omfattar eget, makas/makes/sambo, syskon eller släkt i rakt upp- eller nedstigande led samt juridisk person där personen har ett bestämmande inflytande.

Aktierelaterade instrument

Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper som kan medföra någon utspädning på aktiekapitalet eller antalet aktier och röster i Bolaget.



Ansökan om listning på Nasdaq First North Growth Market

Bolagets styrelse avser att ansöka om att Bolagets aktier ska upptas till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag – Nasdaq First North Growth Market. Förutsatt Nasdaq Stockholm AB:s godkännande, beräknas första dag för handel i Bolagets aktier bli den 16 december 2021.

Utdelningspolicy

Case Groups utdelningspolicy är med beaktande av företagsgruppens kapitalkrav, strategi och tillväxtutsikter, att dela ut minst 20 procent av den konsoliderade årsvinsten på koncernnivå efter skatt till aktieägarna. Utdelningen föreslås av bolagets styrelse och beslutas av aktieägarna vid bolagsstämma.

För räkenskapsåret 2019 lämnades utdelning om totalt 5 000 000 SEK (motsvarande 26,92 SEK per aktie). För räkenskapsåret 2020 lämnades utdelning om totalt 24 928 625 SEK (varav utdelning om totalt 11 000 000 SEK, motsvarande 59,23 SEK per aktie, beslutades om vid årsstämman den 12 maj 2021 och utdelning om totalt 13 928 625 SEK, motsvarande 75,00 SEK per aktie, beslutades om vid extra bolagsstämma den 25 augusti 2021).

Bolagsstyrning, styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Styrelsen har sitt säte i Stockholm, Sverige. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter. Styrelsen består för närvarande av tre ledamöter valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022. I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna, deras befattningar, det år de utsågs och deras oberoende, dels i

förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare. Större aktieägare definieras i Svensk kod för bolagsstyrning som aktieägare, vilka direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

NAMN	BEFATTNING	STYRELSELEDAMOT SEDAN	OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL	
			BOLAGET OCH BOLAGSLEDNINGEN	STÖRRE AKTIEÄGARE
Jürgen Conzen	Styrelseordförande	2014	Ja	Ja
Henrik Strömbom	Styrelseledamot	2021	Nej ¹	Ja
Emil Lundström	Styrelseledamot	2021 ²	Ja	Ja

1. Henrik Strömbom är anställd i Case Kapitalförvaltning AB. Henrik Strömbom sitter även i Case Groups ledning.

2. Emil Lundström var under perioden från och med den 10 januari 2015 till och med den 24 augusti 2021 styrelseledamot i Case Kapitalförvaltning AB.

Nedan finns ytterligare information om styrelseledamöternas födelseår, befattning, utbildning, övrig relevant erfarenhet, andra pågående uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren samt innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterbolag inom koncernen har exkluderats.



Jürgen Conzen

Född 1964. Styrelseledamot och styrelseordförande sedan 2014.

Utbildning och erfarenhet: Jürgen är advokat med lång erfarenhet från affärsjuridiska advokatbyråer såsom MAQS Advokatbyrå, Gärde Wesslau Advokatbyrå, Styrbjörn Gärde Advokatbyrå och jobbar för närvarande på Walthon Advokater. Han besitter expertis och stor erfarenhet inom områdena M&A, bank och finans samt corporate. Jürgen har avlagt en jur. kand. och studerat företagsekonomi vid Lunds universitet samt avlagt en magisterexamen i juridik (M. iur.) vid Universität Trier, Tyskland.

Andra pågående uppdrag:

Styrelseledamot i CJV Conzen Kapitalförvaltning AB. Styrelsesuppleant i Stenbruket AB, Havest Aktiebolag, Notar Advokatbyrå AB och Advokatfirman Niklas Haak Aktiebolag.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Medical Technical Equipment Sweden AB. Styrelsesuppleant Citrix Systems Sweden AB.

Innehav i Bolaget: 385 715 aktier



Henrik Strömbom

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Henrik har lång erfarenhet inom bank och finans. Han har bland annat arbetat inom Svenska Handelsbanken AB som placeringsrdgivare i Stockholm och som chef för Kapitalplacering och Privatmarknad i Lund. VD för Mariegården Kapitalförvaltning AB och Catella Kapitalförvaltning AB. VD för Case Asset Management AB. Henrik har avlagt en jur. kand. vid Lunds universitet och studerat företagsekonomi vid Lunds universitet.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Innehav i Bolaget: 928 985 aktier.



Emil Lundström

Född 1977. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Emil r idag verksam som VD och koncernchef på fastighetsfrvaltningsbolaget SBC. Emil har lång erfarenhet från ledande befattningar inom publika bolag. Han har bland annat tidigare innehaft befattningar som bland annat CFO på SBC, CFO på Schindler Hiss AB och CFO och Head of Business Control på Stanley Security Sverige (Niscayah) samt har varit auktoriserad revisor på Ernst & Young med inriktning mot publika aktiebolag. Emil har erhållit en magisterexamen inom ekonomi från Uppsala universitet.

Andra pågående uppdrag:

Styrelseordförande i Drive In AB, SBC Mark AB, Österåkers bostadsrttsfrvaltning Aktiebolag, Fastighetspartner i Göteborg AB, Liljeholmsberget Aktiebolag, SBC Fastighetsservice i Stockholm AB, Byggrätt BRAB AB, SBC Bostad Sju AB, SBC Bostad tta AB, SBC Fastighetsservice i Skåne AB och Marab Gruppen AB. Styrelseledamot i SBC Betaltjänster AB. Styrelsesuppleant L/S Stockholm AB, Verkställande direktör i SBC Sveriges BostadsrättsCentrum AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:

Styrelseordförande i Black Grid AB. Styrelseledamot i Schindler Hiss AB, SBC Förvaltning i Skåne AB, SBC Förvaltning i Stockholm AB.

Innehav i Bolaget: -

Ledande befattningshavare

Bolagets ledning består av de personer som anges i tabellen nedan.

NAMN	BEFATTNING	ANSTÄLLD SEDAN
Johan Andrassy	Verkställande direktör/CEO	2014
Oscar Andrassy	Administrativ chef/CFO	2018
Henrik Strömbom	Försäljningschef/Head of Sales	2014
Tom Andersson	Fondförvaltningschef	2014

Nedan finns ytterligare information om verkställande direktörens födelseår, befattning, utbildning, övrig relevant erfarenhet, andra pågående uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren samt innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.

Johan Andrassy

Född 1977. Verkställande direktör sedan 2014.

Utbildning och erfarenhet: Johan har lång erfarenhet av finansiella företag och fondverksamhet. Han arbetade som administrativ chef på Case under 2009 och blev verkställande direktör 2013. Vidare har han varit verksam på Ernst & Young som kvalificerad revisor med inriktning på finansiella bolag. Johan har erhållit en civilekonomexamen med inriktning mot redovisning och finansiering vid Uppsala universitet.



Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:
Styrelseledamot ABAS Capital AB.

Innehav i Bolaget: 1 562 500 aktier.

Oscar Andrassy

Född 1993. Anställd sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Oscar har tidigare arbetat på Swedbank i Västerås och blev 2018 anställd i Bolaget. Efter att ha arbetat med administrationen av Bolagets fonder en tid fick han anta rollen som administrativ chef och därefter som CFO. Oscar har erhållit en kandidatexamen i Ekonomi.



Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag, under de senaste fem åren: -

Innehav i Bolaget: -

Tom Andersson

Född 1967. Anställd sedan 2014.

Utbildning och erfarenhet: Tom har varit verksam inom finansbranschen sedan 1994 och med inriktning på företagsobligationer sedan 2008. Han har tidigare varit Private Banker på SEB Växjö och kapitalförvaltare på SEB. Tom har studerat ekonomi vid högskolan i Växjö.



Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag, under de senaste fem åren:-

Innehav i Bolaget: 1 034 200 aktier.

Henrik Strömbom

Född 1959. Anställd sedan 2014.

För mer information, se ovan under rubriken "Styrelse".



Revisorer

Enligt Case Groups bolagsordning ska Bolaget ha en auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag. Den 12 maj 2021 beslutade årsstämman om omval av Ernst & Young AB som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Ernst & Young AB har varit Bolagets revisor sedan 2014. Huvudansvarig revisor hos Ernst & Young AB är Carl Lundell Rudin, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). Ernst & Young AB:s adress är Box 7850, 103 99 Stockholm.

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Johan Andrassy (VD) och Oscar Andrassy (CFO) är kusiner. Ingen av de övriga styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Bolaget. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit ställföreträdare, styrelseledamot eller ledande befattningshavare i något företag som försatts i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) eller (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom sina värdepappersinnehav. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget är styrelseledamöter

och funktionärer i andra bolag samt har aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Bolaget har inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avslutande av anställning eller uppdrag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga genom kontakt med Bolagets kontor på Norrlandsgatan 10, c/o Cecil, 111 43 Stockholm.

Ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. Vid extra bolagsstämma den 5 oktober 2021 beslutades att styrelsearvode för perioden fram till årsstämman 2022 ska utgå med 300 000 SEK till styrelseordförande och 125 000 SEK till övriga styrelseledamöter per år. I tabellen nedan redovisas ersättning till styrelseledamöterna under 2020, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i KSEK.

Ersättning till styrelsen 2020

NAMN	STYRELSEARVODE	LÖN	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONS-KOSTNADER	TOTALT
Jürgen Conzen ³	225 000	0	0	0	225 000
Henrik Strömbom ⁴	0	995 000	84 000	186 000	1 265 000
Emil Lundström ⁵	125 000	0	0	0	125 000
Totalt	350 000	995 000	84 000	186 000	1 615 000

3. Jürgen Conzen är styrelseledamot i Case Group och Case Kapitalförvaltning AB. Styrelsearvodet under 2020 består av 50 000 SEK erhållet från Case Group och 175 000 SEK erhållet från Case Kapitalförvaltning AB.

4. Henrik Strömbom valdes till styrelseledamot i Case Group vid extra bolagsstämma i Bolaget den 25 augusti 2021. Henrik har varit anställd i Case Kapitalförvaltning AB sedan 2014 och har erhållit ersättning under 2020 i egenskap av anställd.

5. Emil Lundström valdes till styrelseledamot i Case Group vid extra bolagsstämma i Bolaget den 25 augusti 2021. Emil var under perioden från och med den 10 januari 2015 till och med den 24 augusti 2021 styrelseledamot i Case Kapitalförvaltning AB. Styrelsearvode under 2020 avser ersättning erhållet från Case Kapitalförvaltning AB.

Styrelsen för Bolagets dotterbolag Case Kapitalförvaltning AB utgörs av Jürgen Conzen, Henrik Strömbom och Mathias Bönemark. Utöver styrelsearvoden till Jürgen Conzen och Emil Lundström, vilka redovisas i tabellen ovan, har Case Kapitalförvaltning AB under 2020 erlagt 125 000 SEK i styrelsearvode till Mathias Bönemark.

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. I tabellerna nedan redovisas ersättning till verkställande direktören under 2020, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i KSEK.

Ersättning till ledande befattningshavare 2020

NAMN	LÖN	RÖRLIG	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONSOSTNADER	TOTALT
		ERSÄTTNING			
Verkställande direktör	1 214 000	0	87 000	216 000	1 517 000
Oscar Andrassy	478 000	0	5 000	60 000	543 000
Henrik Strömbom ⁶	-	-	-	-	-
Tom Andersson	1 030 000	0	86 000	180 000	1 296 000
Totalt	2 722 000	0	178 000	456 000	3 356 000

6. Ersättning till Henrik Strömbom framgår av tabellen under rubrik "Ersättning till styrelsen 2020".

Ersättning till revisorer

Revisionsuppdrag avser revision av årsredovisning och bokföring samt styrningen av Bolagets verksamhet av styrelsen och verkställande direktören, övriga uppgifter som tillkommer Bolagets revisor samt tillhandahållande av råd och annan assistans med anledning av observationer som gjorts i samband med revisionen eller utförandet av andra uppgifter. Ersättning till Bolagets revisor utgår enligt godkänd räkning.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Valberedning

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 5 oktober 2021 beslutades att inrätta en valberedning och anta instruktioner till valberedningen, villkorat av att Bolagets aktier upptas till handel på en reglerad marknad eller multilateral handelsplattform. Valberedningen har till uppgift att lägga fram förslag till årsstämman om val av stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande och revisor, ersättning till styrelseledamöterna och revisorn och, i förekommande fall, förslag till ändringar av instruktionen till valberedningen. Enligt instruktionerna ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt två personer som utses av de fem röstmässigt största aktieägarna per den 1 september varje år.

Styrelse

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör. Styrelsen har, i enlighet med aktiebolagslagen, fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete. Arbetsordningen reglerar bland annat arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsens ledamöter, styrelsens ordförande och verkställande direktör.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning inom Case Group

Case Group är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Till följd av listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market kommer Bolaget även tillämpa Nasdaqs regelverk och omfattas av EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Utöver det förutnämnda är det Bolagets bolagsordning och dess interna riktlinjer för bolagsstyrning som ligger till grund för Bolagets bolagsstyrning. Bolagsordningen anger bland annat styrelsens säte, verksamhetens inriktning, gränserna för aktiekapitalet och antal aktier samt förutsättningarna för deltagande vid bolagsstämma. De senast antagna och registrerade bolagsordningen ingår i denna Bolagsbeskrivning i sin helhet; se avsnittet "Bolagsordning" nedan.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelse och revisorerna.

Verkställande direktör

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av verksamheten. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för den verkställande direktören. Den verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena. Den verkställande direktören måste försäkra sig om att styrelsen erhåller lämplig information för att fortlöpande kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Revision

Bolaget är, i egenskap av publikt bolag, skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionssed kräver. Bolagets revisorer väljs enligt aktiebolagslagen av bolagsstämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag har således sitt uppdrag från, och rapporterar till, bolagsstämman och får inte låta sig styras av styrelsen eller någon ledande befattningshavare. Revisorns rapportering till bolagsstämman sker på årsstämman genom revisionsberättelsen. Revisionsberättelserna avseende de perioder som omfattas av den historiska finansiella informationen i denna Bolagsbeskrivning avvek inte från standardformuleringarna och innehöll inte några anmärkningar eller motsvarande.



Legala frågor och kompletterande information

Allmän information om Bolaget

Case Group är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige 2014 och registrerat vid Bolagsverket den 26 mars 2014. Bolagets företagsnamn är Case Group AB och aktiens kortnamn (ticker) kommer vara CASE. Bolagets organisationsnummer är 556966-4609 och dess LEI-kod är 549300E8L9PRBEI4UT04. Bolaget har sitt säte i Stockholm kommun och bolagsstämma ska också hållas i Stockholm. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen. Enligt bolagsordningen är föremålet för Bolagets verksamhet att direkt eller indirekt via hel- eller delägda verksamheter tillhandahålla finansiella tjänster samt idka annan därmed förenlig rörelse. För bolagsordningen i dess helhet, se under avsnittet "Bolagsordning". Adressen till Bolagets webbplats är www.casefonder.se. Information på Bolagets webbplats utgör inte del av Bolagsbeskrivningen såvida inte den uttryckligen införlivas i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning.

Koncernstruktur

Case Group är moderbolag i koncernen som består av Bolaget och ett helägt dotterbolag, Case Kapitalförvaltning AB med organisationsnummer 556967-4509 nedan "Koncernen".

Väsentliga avtal

Regelefterlevnad

Koncernen bedriver genom Case Kapitalförvaltning AB verksamhet med tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"), se nedan under rubrik "Tillstånd" för mer information. LAIF ställer krav på att en förvaltare av alternativa investeringsfonder ska organisera sin verksamhet på sådant sätt att den har tillräckliga resurser för att verksamheten ska fungera väl och ha sunda rutiner för förvaltning av verksamheten, redovisning, drift och förvaltning av sina informationssystem samt intern kontroll. Koncernen har outsourcat funktionen för regelefterlevnad till advokatbyrån DLA Piper Sweden KB ("DLA Piper"). Enligt avtalet ansvarar DLA Piper huvudsakligen för att tillse att styrelsen hålls informerad om nya regler, se över Koncernens interna riktlinjer, utöva tillsyn över och följa upp eventuella regelöverträdelser, följa upp att Koncernens rutiner för regelefterlevnad fungerar i den löpande verksamheten och utgöra stöd i Koncernens löpande verksamhet.

Avtalet gäller tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader.

Riskhantering och internrevision

En förvaltare av alternativa investeringsfonder ska ha en riskhanteringsfunktion som är åtskild från förvaltarens operativa enheter och ska ha lämpliga riskhanteringssystem som kan identifiera, mäta, hantera och övervaka de risker som är relevanta för den alternativa investeringsfonden. Koncernen har outsourcat funktionen för riskhantering till FCG Fonder AB ("FCG Fonder") och funktionen för internrevision till FCG Risk & Compliance AB ("FCG Risk & Compliance").

FCG Fonder ansvarar för att praktiskt implementera, övervaka och kontrollera internt fastställda regler avseende riskhantering, och tillhandahåller bland annat löpande stöd till Bolagets styrelse, VD och övriga anställda i frågor avseende riskhantering, utför stickprovskontroller avseende limiter och placeringsbegränsningar avseende de fonder som Koncernen förvaltar, granskar Koncernens efterlevnad av riskrelaterade processer och rutiner och fondernas värderingsrutiner, inklusive OTC-derivat, samt kvalitetssäkrar riskrelaterade interna styrdokument samt rapporteringen av kapitaltäckning.

FCG Risk & Compliance ansvarar för regelbunden granskning av såväl ledningen som funktionerna för regelefterlevnad, riskkontroll och andra interna kontroller. I uppdraget ingår även att granska Koncernens IT- och informationssäkerhet samt att i övrigt bidra till förbättringar av verksamheten. Internrevisionens arbete baseras på en årlig revisionsplan som grundar sig på en riskbaserad utvärdering av verksamheten och processerna för riskhantering, styrning och kontroll i Koncernen.

Avtalen med FCG Fonder och FCG Risk & Compliance löper tillsvidare med ömsesidiga uppsägningstider om två respektive tre månader. Vid uppsägning av avtalen ska FCG Fonder och FCG Risk & Compliance enligt respektive avtal gemensamt med Koncernen säkerställa att avtalet kan avslutas eller överföras till annan uppdragstagare eller till Bolaget utan att det påverkar kontinuiteten eller kvaliteten på de tjänster som Koncernen tillhandahåller sina kunder. Med undantag för de fall avtalen sägs upp på grund av att Koncernens obestånd eller Koncernens bristande betalning

av fakturerat arvode, kan Koncernen ensidigt förlänga respektive avtal med maximalt tre månader i syfte att uppnå sådant avslut eller överlämning.

Förvaringsinstitut

Koncernen är enligt LAIF skyldigt att utse ett förvaringsinstitut för varje investeringsfond som Koncernen förvaltar och Koncernen har genom avtal uppdragit åt Swedbank AB (publ) ("Swedbank") att vara förvaringsinstitut. Uppdraget omfattar uppgifter såsom att förvara investeringsfondernas tillgångar eller, när det är fråga om tillgångar som inte kan förvaras i depå, kontrollera att Koncernen äger tillgångarna. Vidare har Swedbank en kontrollerande funktion och ska se till att bland annat försäljning och inlösen av fondandelar samt värderingen av fonderna sker enligt lag och fondbestämmelser. Avtalet reglerar vidare det informationsutbyte och den samordning som krävs för att Swedbank ska kunna utföra sina uppgifter för fondernas räkning i enlighet med kraven i LAIF och andra författningar. Avtalet gäller tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om 60 dagar. Vid uppsägning av avtalet ska Koncernen och Swedbank i rimlig utsträckning samarbeta för att underlätta övergången till ett nytt förvaringsinstitut.

Koncerninterna transaktioner

Case Kapitalförvaltning AB har lämnat utdelning till Case Group AB. Under räkenskapsåret 2019 uppgick utdelningen till totalt 5 366 397 SEK, under räkenskapsåret 2020 uppgick utdelningen till totalt 18 500 000 SEK och för perioden från och med den 1 januari 2021 till och med dagen för Bolagsbeskrivningen har lämnad utdelning uppgått till totalt 12 000 000 SEK.

Case Group AB har lämnat koncernbidrag till Case Kapitalförvaltning AB. Under räkenskapsåret 2019 uppgick lämnade koncernbidrag till totalt 100 000 SEK, under räkenskapsåret 2020 uppgick lämnade koncernbidrag till totalt 4 695 611 SEK och för perioden från och med den 1 januari 2021 till och med dagen för Bolagsbeskrivningen har inga koncernbidrag lämnats.

Case Group AB fakturerar löpande Case Kapitalförvaltning AB för den del av Koncernens inköp av tjänster kopplade till bokföring och redovisning samt kostnader för Koncernens försäkringsskydd som är hänförliga till Case Kapitalförvaltning AB. För räkenskapsåret 2019 uppgick kostnaderna till 400 000 SEK, för räkenskapsåret 2020 uppgick kostnaderna till 590 834 SEK och för perioden från och med den 1 januari 2021 till och med dagen för Bolagsbeskrivningen har kostnaderna uppgått till 923 299 SEK.

Under räkenskapsåret 2019 erlade Case Group AB ränta om totalt 25 956 SEK till Case Kapitalförvaltning AB för ett koncerninternt lån. Det koncerninterna lånet har återbetalats och ingen ränta har erlagts för räkenskapsåret 2020 eller för perioden från och med den 1 januari 2021 till och med dagen för Bolagsbeskrivningen.

Transaktioner med närstående

Under perioden från och med den 1 januari 2019 till och med dagen för Bolagsbeskrivningen har inga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit.

Fastigheter och hyresavtal

Koncernen äger inte och har aldrig ägt fast egendom. Koncernen bedriver verksamhet i hyrda lokaler. Hyresavtalen anses inte väsentliga, eftersom Koncernen enligt styrelsens bedömning skulle kunna hitta andra lämpliga lokaler.

Immateriella rättigheter

Styrelsen bedömer att Koncernen innehar de immateriella rättigheter som behövs för att Koncernen ska kunna bedriva befintlig verksamhet. Koncernen är ägare till två varumärken (ordmärkena "Case" och "Safe Play") och två domännamn ("case.nu" och "casefonder.se").

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Koncernens nuvarande försäkringsskydd ger en adekvat skyddsnivå med hänsyn till verksamhetens art och omfattning samt de potentiella risker som normalt förknippas med denna. Bolaget kan emellertid inte garantera att förluster inte kan komma att uppstå eller att anspråk inte kan komma att framställas som inte täcks, eller endast täcks delvis, av det befintliga försäkringsskyddet.

Tillstånd

Case Kapitalförvaltning AB innehar följande tillstånd enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"): (i) förvaltning av alternativa investeringsfonder, inklusive hedgefondstrategier enligt 3 kap. 1 och 9 §§ LAIF, (ii) diskretionär förvaltning av investeringsportföljer enligt 3 kap. 2 § LAIF, (iii) mottagande och vidarebefordran av order i fråga om finansiella instrument enligt 3 kap. 2 § andra stycket p. 3 LAIF, (iv) förvara och administrera andelar eller aktier för kollektiva investeringar enligt 3 kap. 2 § andra stycket p. 1 LAIF och (v) ta emot medel med redovisningsskyldighet enligt 3 kap. 2 § andra stycket p. 2 LAIF. Case Kapitalförvaltning AB utnyttjar för närvarande tillståndet att förvalta alternativa investeringsfonder i sin dagliga verksamhet. Övrig verksamhet, som inte avser förvaltning och försäljning av bolagets fonder, är under avveckling. De tillstånd som avser verksamhet under avveckling kommer återlämnas senast sex månader från det att verksamheten är helt avvecklad.

Styrelsen bedömer att Koncernen uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på dess verksamhet.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Case Group AB:s styrelseordförande, Jürgen Conzen, mottog den 9 december 2021 ett kravbrev från en grupp minoritetsaktieägare i de numera likviderade bolagen L18 Asset Management AB (tidigare Case Asset Management AB) respektive Linnégatan 18 Investment AB (tidigare Case Investment AB), enligt vilket brev krav riktas mot Jürgen Conzen personligen. Inget krav riktas mot Case Group AB eller dotterbolaget Case Kapitalförvaltning AB.

Minoritetsgruppen påstår, att Jürgen Conzen orsakat minoritetsgruppen skada genom att det likviderade bolaget L18 Asset Management AB år 2015 överlät Case Kapitalförvaltning AB till Case Group AB till förment underpris och att Jürgen Conzen därvid varit jävig, då han var styrelseledamot i Case Group AB och L18 Asset Management AB.

Minoritetsgruppen väckte dock redan år 2016 talan mot två aktieägare tillika styrelseledamöter i Linnégatan 18 Investment AB under samma påstående om att minoritetsgruppen orsakats skada genom att det likviderade bolaget L18 Asset Management AB år 2015 överlät Case Kapitalförvaltning AB till Case Group AB till förment underpris. Minoritetsgruppens talan har prövats både i tingsrätt och hovrätt och talan ogillades på samtliga punkter, se Svea hovrätts dom av den 27 mars 2019 i mål T 587-18. Domen har vunnit laga kraft. Vidare anmälde år 2015 en av deltagarna i minoritetsgruppen Jürgen Conzen till Sveriges advokatsamfund och gjorde gällande att han varit jävig i samband med transaktionen. Efter prövning av advokatsamfundets disciplinnämnd lämnades anmälan utan åtgärd, se beslut av Sveriges advokatsamfunds disciplinnämnd av den 10 december 2015 i ärende D-2015/0221.

Med hänsyn till att frågan om underprissättning rättsligt prövats och ogillats i lagakraftvunnen dom och att anmälan om jäv prövats och lämnats utan åtgärd i beslut av Sveriges advokatsamfunds disciplinnämnd, bedömer styrelsen i Case Group AB att det nu framförda kravet mot Jürgen Conzen är ogrundat.

Koncernen, utöver det som ovan angetts, har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Rådgivares intressen

Skills är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med den planerade listningen på Nasdaq First North Growth Market.

Skills tillhandahåller därmed, och kan även i framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster till Case Group för vilka de har erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med den planerade listningen på Nasdaq First North Growth Market.

Alla bolag som ska tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market måste anlita en rådgivare (Certified Adviser) i samband med ansökningsprocessen. Rådgivaren har till uppgift att handleda Bolaget i ansökningsprocessen och övervaka att Bolaget följer tillämpligt regelverk, såväl under ansökningsprocessen som när aktierna väl handlas. Bolaget har anlitat Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB som Certified Adviser. Certified Adviser äger inga aktier i Bolaget.

Ingen av rådgivarna äger aktier i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Bolaget.

Skattefrågor i Sverige

Skattelagstiftningen i (i) investerarens medlemsstat och (ii) det land där emittenten har sitt säte kan inverka på inkomsterna från värdepapperen som berörs i Bolagsbeskrivningen. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes situation, till exempel om aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person eller om aktierna förvaras på ett investeringssparkonto eller ej. Vidare gäller särskilda regler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Transaktionskostnader

Bolagets kostnader relaterade till listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market beräknas uppgå till omkring fyra MSEK. Sådana kostnader är huvudsakligen hänförliga till kostnader för finansiell rådgivning, legal rådgivning, revisorer, tjänster utförda av emissionsinstitut, presentationer av Bolaget samt layout av Bolagsbeskrivningen.

Bolagsordning

Case Group AB, 556966-4609

1 FÖRETAGSNAMN

Bolagets företagsnamn är Case Group AB. Bolaget är publikt (publ).

2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

3 VERKSAMHET

Bolaget har till föremål för sin verksamhet, att direkt eller indirekt via hel- eller delägda verksamheter tillhandahålla finansiella tjänster samt idka annan därmed förenlig rörelse.

4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska vara lägst 928 575 kronor och högst 3 714 300 kronor.

5 ANTAL AKTIER

Antal aktier ska vara lägst 18 571 500 och högst 74 286 000.

6 STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter.

7 REVISOR

Bolaget ska ha en auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

8 KALLELSE OCH ANMÄLAN

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som avser att delta vid bolagsstämma ska anmäla sitt deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara en söndag eller annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och heller inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig biträde vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägarers anmälan till bolagsstämma.

9 ÅRSSTÄMMA

På årsstämma, som ska hållas senast inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång, ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall
 - koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antal styrelseledamöter samt i förekommande fall revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden till styrelse respektive revisor.
10. Val av styrelse respektive revisor,
11. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

10 INSAMLING AV FULLMAKTER OCH POSTRÖSTNING

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

11 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår är kalenderår 1 januari - 31 december.

12 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1988:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Bolagsordningen har antagits på extra bolagsstämma den 25 augusti 2021.

Adresser

Case Group AB

c/o Cecil
Norrandsgatan 10
111 43 Stockholm

Skills Corporate Finance Nordic AB

Biblioteksgatan 29, 7tr
114 35 Stockholm

Nordic Issuing (ATS Finans AB)

Stortorget 3
211 22 Malmö

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm