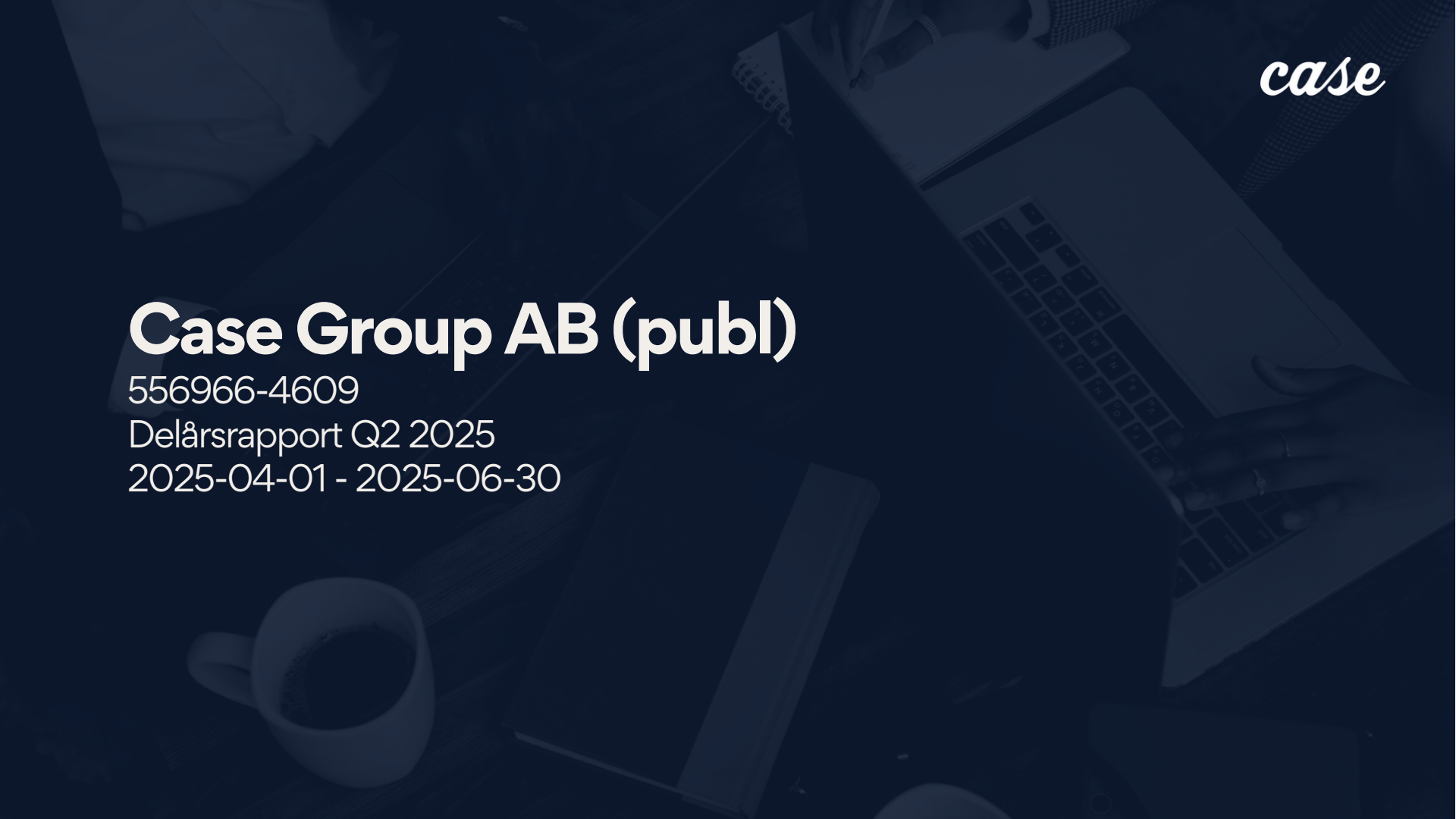




case

Case Group AB (publ)

556966-4609

Delårsrapport Q2 2025

2025-04-01 - 2025-06-30

Case – Fondförvaltaren som spelar i samma lag som kunden

Case Group AB (publ) är, via dotterbolaget Case Kapitalförvaltning AB (Case), en svensk fond- och kapitalförvaltare med tillstånd att förvalta både UCITS- och AIF-fonder. Med kontor i Stockholm, Västerås och Växjö erbjuder vi aktivt förvaltade fonder med målet att leverera konkurrenskraftig avkastning och marknadens bästa service.

Vi investerar själva i våra fonder – en garanti för att vi delar våra kunders mål. Med långsiktighet, transparens och ett dedikerat team identifierar vi investeringsmöjligheter som gör skillnad. Som en av få noterade fondförvaltare i Sverige erbjuder vi både kunder och medarbetare möjligheten att bli delägare och följa med på vår tillväxtresa.

Förvaltat kapital

20 565 MSEK

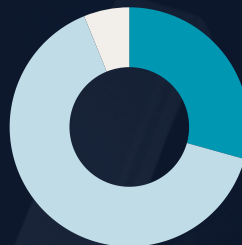
(en ökning med 26 % jämfört med samma kvartal föregående år)

Koncernens totala förvaltade volym fördelas i koncernens 11 fonder samt diskretionära mandat.

Tillgångsfördelning

Tillgångsfördelning i koncernens fonder

- Aktier
- Räntor
- Övrigt



Bolagets fonder

Fond

Case All Star Småbolag
Case Högutdelande Bolag
Case Credit Opportunity
Case Företagsobligationsfond Safe Play
Case Högräntefond
Case Räntefond Investment Grade
Case Mix
ICA Banken Måttlig
ICA Banken Varlig
ICA Banken Räntefond
ICA Banken Modig

Kategori

Aktier
Aktier
Räntor
Räntor
Räntor
Räntor
Övrigt
Övrigt
Övrigt
Övrigt
Övrigt

SAMMANFATTNING AV PERIODEN

Q2 2025 JÄMFÖRT MED Q2 2024

- Provisionsintäkterna ökade med 29 procent till 50,8 (39,2) MSEK
- Provisionsnettot ökade med 45 procent till 25,7 (17,8) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 12,4 (3,0) MSEK
- Förvaltat volym ökade med 26 procent till 20 565 (16 374) MSEK

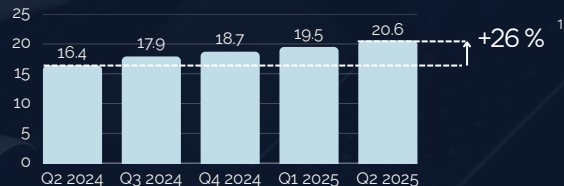
HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Case Group passerar 20 miljarder kronor i förvaltade fondvolym
- 10 kvartal i rad med ökade förvaltade fondvolym
- 7 kvartal i rad med ökade provisionsintäkter

Nyckeltal	Q2 2025	Q2 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024
Provisionsintäkter (MSEK) <i>Tillväxt provisionsintäkter, YoY</i>	50,8 +29 %	39,2	101,0 +37 %	73,7
Provisionsnetto (MSEK) <i>Tillväxt provisionsnetto, YoY</i>	25,7 +45 %	17,8	51,6 +62 %	31,8
Rörelseresultat (MSEK) <i>Rörelsemarginal</i>	12,4 48 %	3,0 17 %	24,8 48 %	3,5 11 %
Förvaltat kapital (MSEK) <i>Tillväxt förvaltat kapital, YoY</i>	20 565 +26 %	16 374	20 565 +26 %	16 374

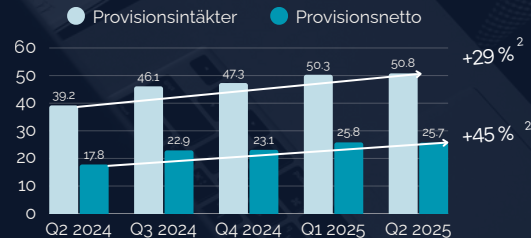
SAMMANFATTNING AV PERIODEN

FÖRVALTAT KAPITAL, MDR SEK



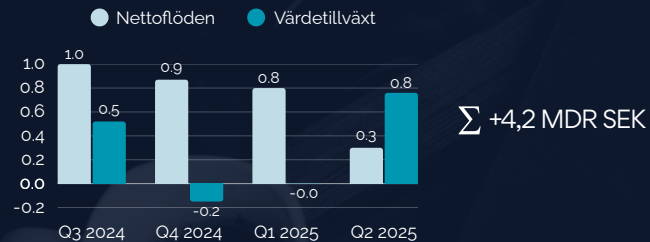
¹ Utgående balans Q2 2024 i jämförelse med utgående balans Q2 2025

INTÄKTER, MSEK

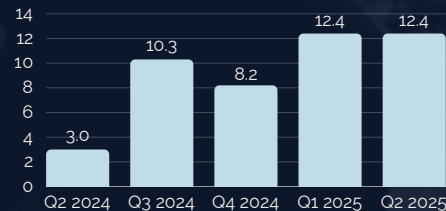


² Andra kvartalet 2024 i jämförelse med andra kvartalet 2025

SPECIFIKATION FÖRÄNDRING FONDVOLYM, MDR SEK



RÖRELSERESULTAT, MSEK



VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN KOMMENTERAR

Starten på det andra kvartalet 2025 präglades av en hög volatilitet på de globala finansmarknaderna. En av de mest påtagliga händelserna var Trumps oväntade tullbesked i april, som snabbt skapade oro och osäkerhet hos investerare världen över. Beskedet påverkade riskapiten negativt, vilket återspeglades i fondflödena under månaden. Många sparare intog en avvaktande hållning och valde att temporärt stå vid sidlinjen i väntan på en klarare marknadsbild.

I en sådan miljö sätts både förvaltningsförmåga och distributionskraft på prov. För vår del har perioden visat att vi står starka även i oroliga tider. Genom att agera snabbt och proaktivt, och med en fortsatt hög aktivitetsnivå i både förvaltning och försäljning, har vi inte bara lyckats motverka de negativa effekterna av den så kallade "tullsmockan" – utan också kommit ur perioden starkare än tidigare.

Vår tillväxt är nu tydligt strukturell och inte bara beroende av marknadens utveckling. Vi har ökat våra förvaltade fondvolymerna tio kvartal i rad, och under juni passerade vi för första gången 20 miljarder kronor i AUM. Det är en milstolpe som placerar oss i en exklusiv skara av fristående fondbolag i Sverige, och det är ett kvitto på att vår långsiktiga strategi fungerar. Efterfrågan på våra fonder är fortsatt stark, vilket visar att vårt erbjudande tilltalar sparare oavsett marknadsklimat.

En avgörande del i denna framgång är vårt intensiva och målinriktade försäljningsarbete. Vi har under kvartalet fortsatt att vara mycket aktiva i distributionen, med regelbundna möten, presentationer och kundträffar. Denna höga närvaro och tillgänglighet bidrar till att våra fonder får den synlighet de förtjänar. Det är också glädjande att intresset är jämnt fördelat mellan våra aktiefonder och räntefonder, vilket understryker styrkan i bredden på vårt erbjudande.

Vår affärsmodell fortsätter att leverera även finansiellt. Provisionsintäkterna ökade jämfört med samma kvartal föregående år, och vårt provisionsnetto förbättrades markant. I kombination med en fortsatt effektiv kostnadsstruktur resulterade det i ett kraftigt förbättrat rörelseresultat jämfört med Q2 2024. Detta visar att vi inte bara växer i volym utan också i lönsamhet – en kombination som skapar långsiktigt värde för våra ägare. Den nuvarande lönsamheten, i kombination med en stark kassa, innebär också att Case Group har goda förutsättningar för att överväga framtida utdelningar till aktieägarna. Med de nuvarande förvaltade fondvolymerna genererar verksamheten ett tydligt överskott, vilket skapar finansiell flexibilitet och stärker vårt långsiktiga värdeskapande.

Vi står nu inför en spännande höst. Under det tredje kvartalet planerar vi att lansera två nya fonder inom vårt exklusiva Elite-koncept: Case Elite One och Case Elite Microcap. Dessa fonder är utformade för den mest krävande spararen och representerar ett viktigt steg i vår ambition att erbjuda unika, högkvalitativa och differentierade sparprodukter som inte går att hitta hos andra aktörer.

Vi ser fortsatt verksamhetsutveckling an med stor tillförsikt. Med växande och differentierat fonderbjudande, stort inflöde av nytt kapital och beprövad strategi för att öka lönsamheten, står Case mycket väl rustat för att fortsätta sin tillväxtresa. Vårt mål är tydligt: att steg för steg befästa vår position som ett av Sveriges mest framgångsrika fristående fondbolag – och att leverera långsiktigt värde till våra kunder och ägare.



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

RESULTATRÄKNING

Provisionsnettot uppgick till 25,7 (17,8) MSEK under perioden, vilket är en ökning med 44,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Kostnaderna minskade till 13,4 (14,8) MSEK. Fondförvaltningen har genererat rörlig provisionsintäkt om 2,2 (0,0) MSEK under perioden. Rörelseresultatet uppgick till 12,4 (3,0) MSEK under perioden.

- **Provisionsnetto** 25,7 MSEK
- **Kostnader** 13,4 MSEK
- **Rörelseresultat** 12,4 MSEK

BALANSRÄKNING

Vid utgången av perioden uppgick balansomslutningen till 369,8 (342,3) MSEK. Det egna kapitalet i koncernen uppgick till 308,0 (274,1) MSEK, vilket motsvarar 9,6 (10,7 exkl. eller 8,5 inkl. full utspädning) kr per aktie. Likvida medel uppgick till 58,5 (37,2) MSEK.

- **Balansomslutning** 370 MSEK
- **Eget Kapital (EK)** 308 MSEK
- **EK per aktie** 9,6 SEK

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,0 (2,3) MSEK under det första halvåret. Kassaflöde uppgick till 5,2 (7,4) MSEK under samma period. Likvida medel per periodens utgång uppgick till 58,5 (37,2) MSEK.

- **Kassaflöde från löpande verksamhet** 12,0 MSEK
- **Periodens kassaflöde** 5,2 MSEK
- **Likvida medel** 58,5 MSEK

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Kommentarer kring koncernens balans och resultat:

Rörelsens intäkter

Rörelsens provisionsnetto uppgick till 25,7 (17,8) MSEK under perioden, vilket är en ökning om 45 procent jämfört med motsvarande period föregående år. De ökade intäkterna i förhållande till jämförelseperioden är hänförliga till större fondvolymen genom organisk tillväxt. Fondförvaltningen har genererat rörliga provisionsintäkter om 2,2 (0,0) MSEK under perioden.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 13,4 (14,8) MSEK under perioden, vilket är en minskning med cirka 9 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 12,4 (3,0) MSEK för perioden med en rörelsemarginal om 48 (17) procent.

Övrigt

Antal utestående aktier vid utgången av perioden uppgick till 32 184 350 (25 737 350 exklusive utspädning, 32 184 350 inklusive full utspädning). Resultat per aktie uppgick till 0,3 (0,1 exkl. eller 0,1 inkl. full utspädning) kr under perioden.

Finansiell ställning

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet i koncernen till 308,0 (274,1) MSEK, vilket motsvarar 9,6 (8,5, inkl. full utspädning) kr per aktie. Likvida medel uppgick till 58,5 (37,2) MSEK.

Redovisning av förvärv

I samband med att Case Kapitalförvaltning blir förvaltare av förvärvade fonder, äger bolaget exklusiv rättighet till de provisionsintäkter som fonderna genererar. Denna rättighet gäller för all framtid och Case Kapitalförvaltning äger med exklusivitet även disponera över rättigheten t.ex. genom att överlåta en eller flera fonder. Det ekonomiska värde som fonderna genererar härrör således från förvaltningsrättigheten, som därigenom bedöms utgöra en immateriell tillgång. Enligt gällande redovisningsprinciper (K3) ska immateriella tillgångar med obestämd nyttjandetid testas för nedskrivningsbehov minst en gång per år eller oftare om det finns indikationer på att värdet kan ha minskat.

Närstående transaktioner

Inga närstående transaktioner har inträffat under året.

Koncernstruktur

Koncernen består av moderbolaget Case Group AB (publ) (556966-4609) och det helägda dotterbolaget Case Kapitalförvaltning AB (556967-4509).

Anställda och organisation

Koncernen har per datumet för rapportens avgivande 15 (17) heltidsanställda medarbetare. Därutöver har Case Kapitalförvaltning lagt ut funktionerna för regelefterlevnad, riskhantering och internrevision.

Framtidsutsikter

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

Väsentliga händelser under perioden

Inga väsentliga händelser har ägt rum under perioden.

Aktieägare Case group AB	Antal aktier	Andel av kapital/röster
Svensson Enterprises AB	9 614 614	30 %
Stefan Edberg	4 825 333	15 %
Sandahlsbolagen Sweden AB	2 446 414	8 %
Nicklas Lidström via bolag	1 981 226	6 %
Olof Andersson via bolag	1 900 266	6 %
Henrik Stenson	1 715 908	5 %
Johan Andrassy	1 675 465	5 %
Annika Johannesson	1 472 741	5 %
Övriga	6 552 383	21 %
Summa	32 184 350	100 %



FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTAT FÖR KONCERNEN

Belopp i kSEK	Q2 2025	Q2 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024
Provisionsintäkter	50 776	39 230	101 026	73 691
Provisionskostnader	-25 064	-21 449	-49 473	-41 863
Provisionsnetto	25 712	17 781	51 553	31 828
Övriga Rörelseintäkter	48	11	49	18
Summa rörelseintäkter	25 760	17 792	51 602	31 846
Allmänna administrationskostnader	-12 636	-13 969	-24 803	-26 618
Avskrivningar	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-765	-792	-1 994	-1 690
Summa kostnader	-13 401	-14 762	-26 797	-28 308
Rörelseresultat	12 359	3 030	24 805	3 538
Övr. ränteintäkter och liknande resultatposter	2	9	8	20
Räntekostnader och liknande resultatposter	-345	-625	-729	-1 279
Summa finansiella poster	-343	-616	-721	-1 258
Resultat efter finansiella poster	12 017	2 414	24 084	2 280
Skatt på periodens resultat	-2 518	-23	-5 034	-23
Periodens resultat	9 498	2 391	19 051	2 258

FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

Belopp i kSEK	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
Immateriella anläggningstillgångar	288 452	288 452	288 452
Finansiella anläggningstillgångar	225	225	225
Summa anläggningstillgångar	288 677	288 677	288 677
Övriga tillgångar	482	204	1 491
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 954	18 603	14 255
Kortfristiga placeringar	223	659	636
Kassa och bank	58 474	48 196	37 209
Summa omsättningstillgångar	81 133	67 662	53 590
SUMMA TILLGÅNGAR	369 810	356 338	342 267
Aktiekapital	1 609	1 609	1 287
Summa bundet eget kapital	1 609	1 609	1 287
Överkursfond	243 556	243 556	243 878
Balanserat resultat	53 335	26 648	26 539
Periodens resultat	9 498	17 134	2 391
Summa fritt eget kapital	306 389	287 338	272 808
SUMMA EGET KAPITAL	307 998	288 947	274 095
Skulder till kreditinstitut	15 000	20 000	25 000
Summa långfristiga skulder	15 000	20 000	25 000
Skulder till kreditinstitut	10 000	10 000	10 000
Övriga skulder	3 102	3 094	4 145
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 192	31 709	29 026
Skatteskulder	2 518	2 588	-
Summa kortfristiga skulder	46 812	47 391	43 172
SUMMA SKULDER	61 812	67 391	68 172
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	369 810	356 338	342 267

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

1 jan - 30 jun 2024 Belopp i kSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital, 1 januari 2024	1 178	243 987	26 206	443	271 813
Konvertering aktier	109	-109	-	-	-
Årets vinstdisposition	-	-	443	-443	-
Årets resultat	-	-	-	2 282	2 282
Eget kapital, 30 juni 2024	1 287	243 878	26 649	2 282	274 095

1 jan - 30 jun 2025 Belopp i kSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital, 1 januari 2025	1 609	243 556	26 649	17 134	288 947
Årets vinstdisposition	-	-	17 134	-17 134	-
Periodens resultat	-	-	-	19 051	19 051
Eget kapital, 30 juni 2025	1 609	243 556	43 782	19 051	307 998

KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

Belopp i kSEK	1 jan - 30 jun 2025	1 jan - 30 jun 2024
Rörelseresultat	24 805	3 538
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-721	-1 258
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24 084	2 280
Förändring av kortfristiga fordringar	6 706	7 896
Förändring av kortfristiga skulder	-15 948	490
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	-9 241	8 386
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-
Kortfristiga placeringar	435	243
Kassaflöde från investeringsverksamheten	435	243
Amortering av lån	-5 000	-5 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 000	-5 000
Periodens kassaflöde	10 278	5 908
Likvida medel vid periodens början	48 196	31 301
Likvida medel vid periodens slut	58 474	37 209

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Belopp i kSEK	Q2 2025	Q2 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024
Nettoomsättning	965	1 009	1 975	1 939
Bruttoresultat	965	1 009	1 975	1 939
Vidarefakturerade kostnader	-965	-1 009	-1 975	-1 939
Övriga externa kostnader	-511	-582	-891	-1 178
Personalkostnader	-146	-793	-292	-925
Summa kostnader	-1 622	-2 385	-3 158	-4 042
Rörelseresultat	-657	-1 376	-1 183	-2 103
Övr. ränteutgifter och liknande resultatposter	337	-	720	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-337	-679	-720	-1 441
Summa finansiella poster	-	-679	-	-1 441
Resultat efter finansiella poster	-657	-2 054	-1 183	-3 544
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-
Resultat före skatt	-657	-2 054	-1 183	-3 544
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-657	-2 054	-1 183	-3 544

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Belopp i kSEK	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
Andelar i koncernföretag	328 884	328 884	323 884
Summa anläggningstillgångar	328 884	328 884	323 884
Fordringar hos koncernföretag	-	10 330	90
Övriga fordringar	34	16	23
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	896	55	162
Kassa och bank	4 530	1 879	9 696
Summa omsättningstillgångar	5 460	12 280	9 971
SUMMA TILLGÅNGAR	334 344	341 163	333 855
Aktiekapital	1 609	1 609	1 287
Summa bundet eget kapital	1 609	1 609	1 287
Överkursfond	243 556	243 556	243 878
Balanserat resultat	61 096	48 127	48 127
Periodens resultat	-657	13 495	-3 544
Summa fritt eget kapital	303 995	305 178	288 461
SUMMA EGET KAPITAL	305 604	306 787	289 748
Skulder till kreditinstitut	15 000	20 000	25 000
Summa långfristiga skulder	15 000	20 000	25 000
Skulder till kreditinstitut	10 000	10 000	10 000
Skulder till koncernföretag	-	748	7 565
Skatteskulder	-	2 863	-
Övriga kortfristiga skulder	3 369	379	1 179
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	371	386	362
Summa kortfristiga skulder	13 740	14 376	19 107
SUMMA SKULDER	28 740	34 376	44 107
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	334 344	341 163	333 855

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att rapporten ger en rättvis och sann presentation av bolagets verksamhet, position och resultat samt beskriver de huvudsakliga riskerna och osäkerheter som bolaget står inför. Denna kvartalsrapport har inte granskats eller reviderats av bolagets revisor.

Stockholm den 20 augusti 2025

Jürgen Conzen
Styrelsens ordförande

Henrik Strömbom
Styrelseledamot

Emil Lundström
Styrelseledamot

Johan Andrassy
Verkställande direktör

Case Group AB (publ)

Oscar Andrassy
Chief Financial Officer
oscar.andrassy@casefonder.se

Denna information är sådan information som Case Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 2025-08-21.

Certified Adviser

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB
www.skmg.se