



case

DELÅRSRAPPORT

CASE GROUP AB (PUBL)
Q3 2024

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HÖJDPUNKTER UNDER
KVARTALET **1**

SAMMANFATTNING AV
PERIODEN **2**

VD-
KOMMENTERAR **3-4**

OM CASE **5**

FÖRVALTNINGS-
BERÄTTELSE **6-8**

FINANSIELLA
RAPPORTER **9**

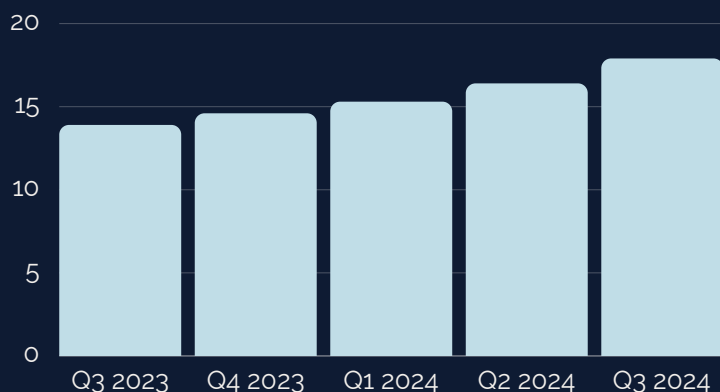
KONCERNENS
RAPPORTER **10-13**

MODERBOLAGETS
RAPPORTER **14-15**

HÖJDPUNKTER

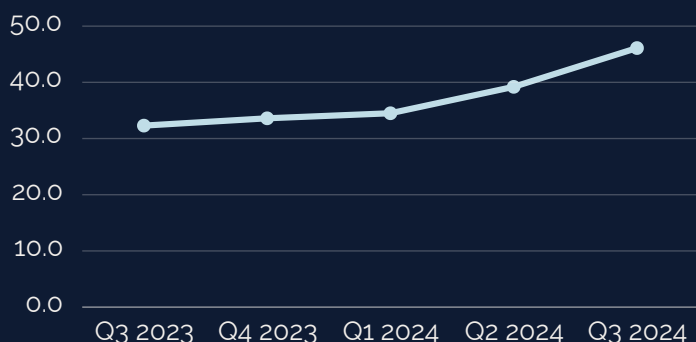
Q3 2024 jämfört med Q3 2023

FÖRVALTAT KAPITAL, MDRSEK



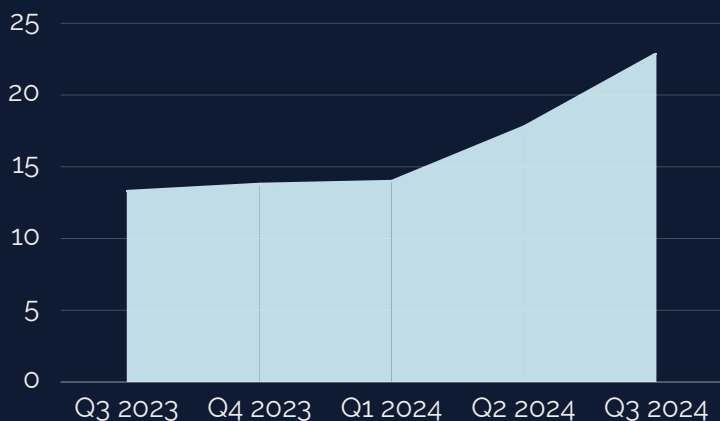
+29 % YoY

PROVISIONSINTÄKTER, MSEK



+43 % YoY

PROVISIONSNETTO, MSEK



+71 % YoY

SAMMANFATTNING AV PERIODEN

Q3 2024 JÄMFÖRT MED Q3 2023

- Provisionsintäkterna ökade med 43 procent till 46,1 (32,3) MSEK
- Rörelseresultatet ökade med 34 399 procent och uppgick till 10,3 (-0,0) MSEK
- Förvaltat volym ökade med 29 procent till 17 845 (13 888) MSEK
- Resultat per aktie steg med 1 500 procent till 0,28 (-0,02) SEK

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Case Hållbar Select och Case Småbolagsfond har fusionerats in i Case All Star Småbolag vilket medför effektivitetsvinster i form av kostnadsbesparingar.
- Finansinspektionen har godkänt ansökan om fusion av Case Hedgefond med Case Credit Opportunity vilket medför ytterligare effektivitetsvinster och kostnadsbesparingar.
- Avgiftshöjning av Case Högutdelande Bolag är genomförd.
- Drygt 158 miljoner kr av det kvarvarande utestående konvertibla lånet har begärts konverterade till 6 447 000 st aktier vilket motsvarar 100 procent av det konvertibla lånet.

NYCKELTAL

Nyckeltal	Q3 2024	Q3 2023	Jan-Sept 2024	Jan-Sept 2023
Provisionsintäkter (MSEK) <i>Tillväxt provisionsintäkter, YoY</i>	46,1 +43 %	32,3	119,8 +25 %	95,5
Provisionsnetto (MSEK) <i>Tillväxt provisionsnetto, YoY</i>	22,9 +71 %	13,3	54,7 +37 %	39,8
Rörelseresultat (MSEK) <i>Rörelsemarginal</i>	10,3 +45 %	-0,0 -0 %	13,8 +25 %	3,4 +9 %
Förvaltat kapital (MSEK) <i>Tillväxt förvaltat kapital, YoY</i>	17 845 +29 %	13 888	17 845 +29 %	13 888

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN KOMMENTERAR



**JOHAN
ANDRASSY**
VD, CASE

Jag är stolt och glad att kunna rapportera det enskilt starkaste kvartalet i bolagets historia. Provisionsintäkterna för kvartalet ökade med 43% jämfört med samma kvartal föregående år och uppgår till 46,1 MSEK. Förvaltad kapital ökade under samma period med 29 % och uppgår vid kvartalets utgång till 17 845 MSEK. Vi har under kvartalet upplevt ett starkt momentum för vår verksamhet med stora inflöden till våra fonder, vilket bidragit till ökade provisionsintäkter. Detta i kombination med effektiviseringar och kostnadsbesparingar har lett till det historiskt starka rörelseresultatet för kvartalet. Jag kan inte vara annat än stolt när vi nu summerar det tredje kvartalet, i vilket vi levererat på samtliga punkter. Bolagsgruppen är

idag bättre positionerad än någonsin för att ta ytterligare marknadsandelar och fortsatt utvecklas väl i förhållande till våra långsiktiga mål.

Under de första nio månaderna har vi kraftigt förbättrat relevanta nyckeltal. Integrationen av förvärvet av Celina Fondförvaltning AB:s verksamhet har slutförts, fonder har fusionerats och kostnaderna är tydligt på väg ned samtidigt som förvaltade fondvolymerna har ökat med 29 % jämfört med samma kvartal föregående år. Vi ser fortsatt mycket god efterfråga på våra fonder, vilket är grundläggande för ökade provisionsintäkter även kommande kvartal. Detta bekräftas av att vi i skrivande stund passerat 18 000 MSEK i förvaltad volym. Till detta ska även poängteras möjligheten till rörliga provisionsintäkter, som löpande upparbetas när fonder med prestationsrelaterade avgifter presterar bättre än sina jämförelseindex.

+29% AUM

Förvaltad kapital, ökning YoY

46,1 MSEK

Provisionsintäkter
Ökning 43% YoY

10,3 MSEK

Rörelseresultat Q3

FORTSÄTTNING VD-ORD

Stark försäljningsutveckling i alla fondtyper

Hittills under 2024 har vi haft glädjen att se betydande inflöden i såväl våra aktie- som räntefonder. Detta ser vi som ett tydligt kvitto på det förtroende våra kunder och återförsäljare har för oss och det arbete vi dagligen lägger ner för att säkerställa bästa möjliga förvaltning och avkastning.

Våra aktiefonder har fortsatt att prestera starkt jämfört med både jämförelseindex och jämförbara fonder. Vår satsning på aktiv aktieförvaltning har gett andelsägarna ett mervärde i form av hög konkurrenskraftig avkastning.

Case All Star Småbolag återfinns numera på Avanzas topplista över Sverigefonder som har presterat bäst avkastning de senaste 3 åren, vilket bäddar för en fortsatt stark efterfråga på fondandelarna.

Effektiviseringar genom fondfusioner

Under kvartalet har vi genomfört ett antal fondfusioner för att rationalisera vårt produktutbud. Genom fusionerna kan vi koncentrera oss på de fonder som har störst potential att möta marknadens efterfråga. Genom att slå samman mindre populära och/eller överlappande fonder kan vi erbjuda spararna ett tydligare, mer relevant och välskött utbud av fonder.

Ett mer koncentrerat fondutbud gör det även lättare för sparare och rådgivare att navigera bland alternativen och fatta sina investeringsbeslut. Detta bidrar till en bättre kundupplevelse och ökar vår konkurrenskraft.

Genom att koncentrera kapital och resurser i färre och större fonder kan förvaltningskostnaderna per fond minska, vilket leder till lägre administrativa kostnader och bättre skalbarhet. Detta innebär att vi kan uppnå kostnadsbesparingar utan att kompromissa med förvaltningskvaliteten, vilket gör fonderna mer attraktiva både för nuvarande och potentiella sparare.

Under det fjärde kvartalet 2024 kommer ytterligare en fondfusion att äga rum när Case Hedgefond fusioneras in i Case Credit Opportunity. Därigenom uppkomna effektivitetsvinster beräknas uppgå till cirka 5 MSEK årligen och kommer att återspeglas i framtida resultat från och med Q1 2025.

Skalbarhet i vår affärsmodell

Som jag lyft fram tidigare, så har vi en relativt konstant kostnads massa, som innebär att när det förvaltade kapitalet ökar leder det till högre lönsamhet, eftersom våra förvaltningsintäkter baseras på storleken av det förvaltade kapitalet. Vår typ av kostnadsstruktur ger oss därmed en operativ hävstång, då vi bevisligen kan hantera stora mängder kapital med marginella kostnadsökningar.

Vår tillväxtresa har precis börjat.

Johan Andrassy,
Verkställande direktör

OM CASE

Case Group AB (Case) är, via sitt helägda dotterbolag Case Kapitalförvaltning AB, en svensk fond- och kapitalförvaltare med tillstånd att bedriva fondverksamhet för både värdepappersfonder (UCITS) och alternativa investeringsfonder (AIF). Case erbjuder aktivt förvaltade aktie- och räntefonder med fokus på nordiska tillgångar. Case har sitt huvudkontor i Stockholm. Bolaget har även kontor belägna i Västerås och Växjö.

Sedan starten 2004 har Case ambition varit att erbjuda personlig och engagerad kapitalförvaltning för privatpersoner, idrottsstjärnor, företagare och entreprenörer. Vi brinner för fond- och kapitalförvaltning – en passion som genomsyrar vårt arbete. Vi strävar efter att ge det lilla extra till privatpersoner, företag och institutioner.

Under åren har Case utvecklats till att idag vara ett renodlat fondbolag. Efter en stark organisk tillväxt noterades bolaget i slutet av 2021, med målet att växa ytterligare genom strategiska förvärv och att bli en av Sveriges ledande fristående fondbolag.



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

* RESULTATRÄKNING

Provisionsnettot uppgick till 22,9 (13,3) MSEK för kvartalet, vilket är en ökning med 71 procent jämfört med samma period föregående år. Kostnaderna har minskat till 12,6 (13,4) MSEK. Fondförvaltningen har genererat rörlig provisionsintäkt om 2,6 MSEK under kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 10,3 (-0,0) MSEK under kvartalet.

Provisionsnetto	22,9 MSEK
Kostnader	12,6 MSEK
Rörelseresultat	10,3 MSEK

* BALANSRÄKNING

Vid utgången av kvartalet uppgick balansomslutningen till 350,1 (337,4) MSEK. Det egna kapitalet i koncernen till 283,1 (273,3) MSEK, vilket motsvarar 8,8 (12,4) kr per aktie. Likvida medel uppgick till 41,7 (7,1) MSEK.

Balans- omslutning	350 MSEK
Eget kapital	283 MSEK
Eget kapital per aktie	8,8 SEK

* KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10,7 (-0,7) MSEK under kvartalet. Periodens kassaflöde uppgick till 4,5 (-1,2) MSEK). Likvida medel uppgick per utgången av kvartalet till 41,7 (7,1) MSEK)

Kassaflöde från löpande verksamhet	10,7 MSEK
Periodens kassaflöde	4,5 MSEK
Likvida medel	41,7 MSEK

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 46,1 (32,3) MSEK för kvartalet, vilket är en ökning med 43 procent jämfört med samma period föregående år. De ökade intäkterna i förhållande till jämförelseperioden är hänförliga till större fondvolymen genom organisk tillväxt. Fondförvaltningen har genererat rörliga nettointäkter om 2,6 MSEK under kvartalet.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 12,6 (13,4) MSEK för kvartalet, vilket är en minskning med cirka 6 procent jämfört med samma period föregående år. De minskade kostnaderna i relation till jämförelseperioden är hänförliga till synergivinster i samband med integrering Celinas Fondförvaltning AB:s fondverksamhet. Ytterligare kostnadsbesparingar kommer att bli aktuella i kommande två kvartal.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgår till 10,3 (-0,0) MSEK för kvartalet med en rörelsemarginal om 45,0 (-0,2) procent.

Övrigt

Antal utestående aktier vid utgången av kvartalet uppgick till 32 184 350 (22 086 570). Resultat per aktie uppgick till 0,28 (-0,02) SEK.

Finansiell ställning

Vid utgången av kvartalet uppgick det egna kapitalet i koncernen till 283,1 (273,3) MSEK, vilket motsvarar 8,8 (12,4) kr per aktie. Likvida medel uppgick till 41,7 (7,1) 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.

Närståendetransaktioner

Inga närståendetransaktioner har inträffat under perioden.

Koncernstruktur

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

Anställda och organisation

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

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2024, 20 februari 2025.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera efter räkenskapsårets utgång.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Bolagsbeskrivning

Case Group AB (Bolaget) är, via sitt helägda dotterbolag Case Kapitalförvaltning AB, en svensk fond- och kapitalförvaltare med tillstånd att bedriva fondverksamhet för både värdepappersfonder (UCITS) och alternativa investeringsfonder (AIF). Case erbjuder aktivt förvaltade aktie- och räntefonder med fokus på nordiska tillgångar. Case Group har sitt huvudkontor i Stockholm. Bolaget har även kontor belägna i Västerås och Växjö.

Aktieägare Case Group AB

Aktieägare	antal aktier
Svensson Enterprises AB	6 097 000
Stefan Edberg	3 543 283
AB Arvid Svensson	3 517 614
Sandahlsbolagen Sweden AB	2 446 414
Nicklas Lidström via bolag	1 981 226
Olof Andersson via bolag	1 900 266
Henrik Stenson	1 715 908
Johan Andrassy	1 663 622
Annika Johannesson	1 472 741
Tom Andersson	1 050 647
Övriga	6 795 629
Summa	32 184 350

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERENS BALANSRÄKNING

Belopp i kSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Materiella anläggningstillgångar	93	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	288 452	288 452	288 452
Finansiella anläggningstillgångar	225	225	225
Summa anläggningstillgångar	288 769	288 677	288 678
Övriga tillgångar	379	30 213	1 576
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 669	10 767	10 433
Kortfristiga placering	649	661	878
Kassa och bank	41 684	7 062	31 301
Summa omsättningstillgångar	61 382	48 703	44 188
Summa tillgångar	350 151	337 380	332 866
Skulder till kreditinstitut	22 500	32 500	30 000
Summa långfristiga skulder	22 500	32 500	30 000
Skulder till kreditinstitut	10 000	12 040	10 000
Övriga skulder	3 190	3 209	3 136
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 374	16 366	17 916
Summa kortfristiga skulder	44 564	31 614	31 052
Summa skulder	67 064	64 114	61 052
Aktiekapital	1 609	1 178	1 178
Övrigt tillskjutet kapital	243 556	244 787	243 987
Balanserat resultat	28 953	28 103	26 205
Periodens resultat	8 969	-803	443
Summa eget kapital	283 087	273 266	271 813
Summa skulder och eget kapital	350 151	337 380	332 866

KONCERENS RESULTATRÄKNING

Belopp i kSEK	Q3 2024	Q3 2023	Q1 - Q3 2024	Q1 - Q3 2023	Helår 2023
Provisionsintäkter	46 116	32 334	119 807	95 542	129 150
Provisionskostnader	-23 263	-19 002	-65 126	-55 751	-75 528
Provisionsnetto	22 853	13 332	54 681	39 791	53 622
Övriga Rörelseintäkter	12	10	31	36	48
Summa intäkter	22 866	13 342	54 712	39 827	53 670
Allmänna administrationskostnader	-11 589	-12 338	-38 206	-33 844	-47 645
Avskrivningar	-4	-	-4	-	-
Övriga rörelsekostnader	-983	-1 033	-2 673	-2 554	-3 369
Summa kostnader	-12 576	-13 372	-40 884	-36 398	-51 014
Rörelseresultat	10 290	-30	13 828	3 429	2 656
Övr. ränteintäkter och liknande resultatposter	964	-	1 009	352	397
Räntekostnader och liknande resultatposter	-568	-733	-1 847	-2 152	-2 606
Summa finansiella poster	396	-733	-837	-1 800	-2 209
Resultat efter finansiella poster	10 685	-762	12 991	1 629	447
Skatt på årets resultat	-1 716	-	-2 233	-534	-
Periodens resultat	8 969	-762	10 759	1 095	447

EGET KAPITAL I KONCERNEN

Helår 2023 Belopp i kSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital, 31 december 2022	995	36 066	29 200	-2 994	63 266
Årets vinstdisposition	-	-	-2 994	2 994	0
Konvertibla skuldebrev	-	147 493	-	-	147 493
Konvertering till aktier	109	37 281	-	-	37 390
Nyemission	74	24 222	-	-	24 295
Kostnad hänförlig till nyemission	-	-1 075	-	-	-1 075
Totalt resultat för perioden	-	-	-	443	443
Utdelning	-	-	-	-	-
Eget kapital, 31 december 2023	1 178	243 987	26 206	443	271 813

Q3 2024 Belopp i kSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital, 31 december 2023	1 178	243 987	26 206	443	271 813
Årets vinstdisposition	-	-	443	-443	-
Konvertibla skuldebrev	-	-	-	-	-
Konvertering till aktier	431	-431	-	-	-
Nyemission	-	-	-	-	-
Kostnad hänförlig till nyemission	-	-	-	-	-
Totalt resultat för perioden	-	-	2 305	8 969	11 273
Utdelning	-	-	-	-	-
Eget kapital, 30 september 2024	1 609	243 556	28 954	8 969	283 087

KONCERENS KASSAFLÖDE

Belopp i kSEK	Q3 2024	Q3 2023	Helår 2023
Rörelseresultat	10 685	-803	446
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4	60	115
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 689	-743	560
Förändring av kortfristiga fordringar	-4 210	-25 535	75 922
Förändring av kortfristiga skulder	606	3 541	5 700
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	-3 603	-21 994	81 621
Förvärv av rörelse i form av inkräm	-97	-	-288 452
Kortfristiga placeringar	-13	-11	16 808
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-110	-11	-271 644
Nyemission	-	-	24 295
Kostnader för nyemission	-	-	-1 075
Upptagna lån	-2 500	-2 500	-10 000
Konvertibel	-	24 020	184 884
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 500	21 520	198 104
Periodens kassaflöde	4 476	-1 228	8 642
Likvida medel vid årets början	37 209	8 350	22 777
Kursdifferens i likvida medel	-	-60	-115
Likvida medel vid periodens slut	41 684	7 062	31 304

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i kSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Andelar i koncernföretag	323 884	317 384	323 884
Fordringar hos koncernföretag	-	10 963	10 963
Summa anläggningstillgångar	323 884	328 347	334 847
Fordringar hos koncernföretag	23	-	22
Övriga fordringar	24	24 449	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	463	185	126
Kassa och bank	5 703	5	17 591
Summa omsättningstillgångar	6 212	24 640	17 760
Summa tillgångar	330 096	352 986	352 607
Skulder till kreditinstitut	22 500	32 500	30 000
Summa långfristiga skulder	22 500	32 500	30 000
Skulder till kreditinstitut	10 000	12 040	10 000
Skulder till koncernföretag	7 592	18 256	18 366
Övriga kortfristiga skulder	432	584	616
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	540	555	333
Summa kortfristiga skulder	18 564	31 435	29 315
Summa skulder	41 064	63 935	59 315
Aktiekapital	1 609	1 178	1 178
Överkursfond	243 556	251 401	243 987
Balanserat resultat	44 583	38 209	43 086
Periodens resultat	-716	-1 738	5 041
Summa eget kapital	289 032	289 051	293 293
Summa skulder och eget kapital	330 096	352 986	352 608

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i kSEK	Q3 2024	Q3 2023	Q1 - Q3 2024	Q1 - Q3 2023	2023 Helår
Nettoomsättning	933	966	2 872	3 023	4 376
Bruttoresultat	933	966	2 872	3 023	4 376
Administrationskostnader	-933	-966	-2 872	-3 023	-4 376
Övriga rörelsekostnader	-330	-734	-1 509	-1 980	-2 624
Personalkostnader	-146	-135	-1 071	-414	-548
Summa kostnader	-1 410	-1 836	-5 453	-5 417	-7 548
Rörelseresultat	-477	-869	-2 580	-2 394	-3 172
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-
Övr. ränteintäkter och liknande resultatposter	355	-	355	330	476
Räntekostnader och liknande resultatposter	-595	-868	-2 035	-2 362	-3 189
Summa finansiella poster	-239	-868	-1 680	-2 032	-2 713
Resultat efter finansiella poster	-716	-1 738	-4 260	-4 426	-5 885
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	6 500
Resultat före skatt	-716	-1 738	-4 260	-4 426	615
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-716	-1 738	-4 260	-4 426	615

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 november 2024

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

Certified Adviser

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB

www.skmg.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 2024-11-21.