

Case Group AB (publ)

Delårsrapport Q2 2026

2026-04-01 - 2026-06-30

Sammanfattning av perioden

Förvaltat kapital

19 583 MSEK

Q2 2026

-5% från föregående år

Provisionsintäkter

48,8 MSEK

Q2 2026

-4% från föregående år

Provisionsnetto

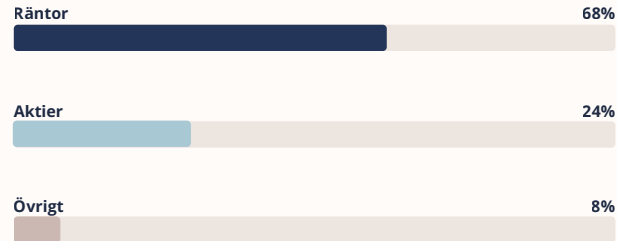
24,6 MSEK

Q2 2026

-4% från föregående år

Tillgångsfördelning

Tillgångsfördelning i koncernens fonder



Bolagets fonder

Fond	Kategori
Case All Star Småbolag	Aktier
Case Högutdelande Bolag	Aktier
Case Gaia Microcap	Aktier
Case Credit Opportunity	Räntor
Case Företagsobligationsfond Safe Play	Räntor
Case Högräntefond	Räntor
Case Räntefond Investment Grade	Räntor
Case Elite One	Övrigt
Case Mix	Övrigt
ICA Banken Modig	Övrigt
ICA Banken Måttlig	Övrigt
ICA Banken Varlig	Övrigt
ICA Banken Räntefond	Övrigt

Sammanfattning av perioden

Q2 2026 jämfört med Q2 2025

- Provisionsintäkterna minskade med 4 procent till 48,8 (50,8) MSEK
- Provisionsnettot minskade med 4 procent till 24,6 (25,7) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 10,7 (12,4) MSEK
- Förvalt kapital minskade med 5 procent till 19 583 (20 565) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,26 (0,30) SEK

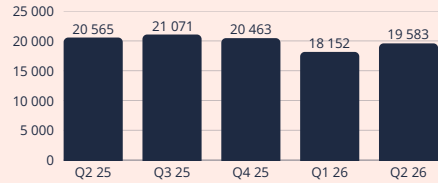
Händelser under kvartalet

- Inga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet

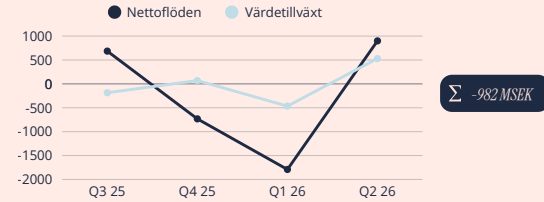
Nyckeltal	Q2 2026	Q2 2025	Q1-Q2 2026
Provisionsintäkter (MSEK) <i>Förändring provisionsintäkter, YoY</i>	48,8 <i>-4%</i>	50,8	98,4
Provisionsnetto (MSEK) <i>Förändring provisionsnetto, YoY</i>	24,6 <i>-4%</i>	25,7	49,1
Rörelseresultat (MSEK) <i>Rörelsemarginal</i>	10,7 <i>44%</i>	12,4 <i>48%</i>	18,4 <i>37%</i>
Förvalt kapital (MSEK) <i>Förändring förvalt kapital, YoY</i>	19 583 <i>-5%</i>	20 565	19 583

Sammanfattning av perioden

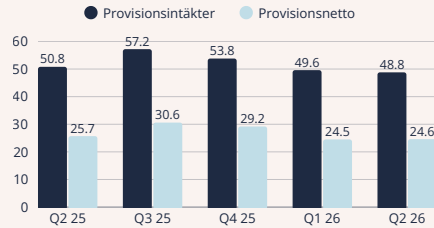
Förvaltat kapital, MSEK



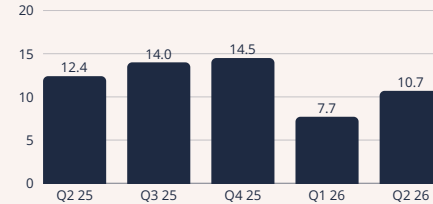
Specifikation förändring fondvolym, MSEK



Intäkter, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Verkställande direktören kommenterar



"Ett kvartal med stigande förvaltat volym, en tydligt förbättrad flödesbild jämfört med årets första kvartal och den första utdelningen i bolagets noterade historia. Allt i en marknad som prövat de flesta."

Johan Andrassy, VD Case Group

Andra kvartalet 2026 präglades i stor utsträckning av utvecklingen kring Hormuzsundet, där under stora delar av perioden sjöblockader höll passagen stängd för en betydande del av världens olje- och handelstransporter. Brentoljan handlades kring 113 dollar per fat i mitten av maj för att därefter falla med omkring 30 procent till under 80 dollar per fat i mitten av juni, då ett avtal mellan USA och Iran temporärt öppnade sundet. I slutet av kvartalet var hela krigspremien på olja uträddad med Brentolja under 75,60 dollar per fat, vilket var den lägsta nivån sedan konfliktens utbrott i februari. För aktiemarknaden innebar det ett kvartal med två tydliga faser: En inledande fas med stigande energipriser, vidgade kreditspreadar och hög volatilitet, vilket fick investerarna att prioritera kapitalbevaring framför avkastning, följd av en andra fas i vilken en markant lättnad skedde när utbudssoran släppte. Ränteförväntningarna svängde i samma anda, där Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad men flaggade för att riskerna för en högre inflation framöver skulle kunna ge stöd för en räntehöjning senare i år. Att Case i den miljön, buren av positiva nettoflöden och värdeutveckling i fonderna, ökade den förvaltade volymen från 18 152 till 19 583 MSEK är särskilt tillfredsställande. Det är i den här typen av marknad som aktiv förvaltning och förmågan att generera tillväxt prövas.

Kvartalet innehöll också en välkommen milstolpe, nämligen att Case Group för första gången i noterad miljö delade ut 0,75 SEK per aktie motsvarande totalt 24,1 MSEK. Utdelningen var möjlig inte minst tack vare att vi över tid byggt en kapitaltätt och kassagenererande verksamhet med solid balansräkning. Vår fortsatta ambition är tydlig: Utdelningen ska inte bara kunna bibehållas, utan över tid också öka i enlighet med vår utdelningspolicy.

Flödet av förvaltat kapital under kvartalet var positivt men tudelat. Småbolagssegmentet hade fortsatt motvind och utflöden, ett för branschen gemensamt fenomen. I kontrast till dessa utflöden har inflöden i övriga delar av vårt

fondutbud varit positiva under kvartalet. Sålunda har våra kapitalflöden successivt ökat under andra kvartalet och fortsatt in i det tredje, i vilket inflödena till våra fonder har tagit fart med följd att vi åter närmar oss 20 000 MSEK i förvaltat fondvolym.

Resultatmässigt uppgick rörelseresultatet till 10,7 (12,4) MSEK med en rörelsemarginal om 44 (48) procent. Provisionsnettot uppgick till 24,6 (25,7) MSEK. Bakom den jämförelsen finns en detalj värd att lyfta fram: den rörliga provisionsintäkten uppgick till 0,0 (2,2) MSEK. Hela minskningen i provisionsnetto är alltså hänförlig till uteblivna prestationsbaserade intäkter, medan den fasta och återkommande intjäningen från förvaltat kapital står stadigt. I det sammanhanget är det glädjande att notera att Case Credit Opportunity under augusti nått sitt high water mark. Fonden genererar därmed åter rörlig avgift i den mån den överpresterar mot sitt jämförelseindex, vilket innebär att en intäktskomponent som varit vilande under en period nu åter kan bidra till koncernens resultat. Kostnaderna uppgick till 13,9 (13,4) MSEK, en ökning om knappt 4 procent och i allt väsentligt i linje med allmänna kostnadsökningar. Integrationen av Case Gaia Microcap, vars engångskostnader belastade det första kvartalet, är nu genomförd och fonden förvaltas helt på vår egen plattform. Vi ser ingen anledning till att koncernens driftskostnader framgent ska öka annat än i takt med marknadsmässiga generella kostnadsökningar.

Balansräkningen är fortsatt en av våra starkaste tillgångar. Det egna kapitalet uppgick till 321,1 (308,0) MSEK av en balansomslutning om 370,6 (369,8) MSEK, motsvarande 10,0 (9,6) kronor per aktie, och vi har fortsatt att amortera på våra krediter. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10,5 (12,0) MSEK, väl i linje med rörelseresultatet.

Framåt ser vi fortsatt expansion. Som tidigare omnämnts lanserar Case tillsammans med ICA Banken under tredje kvartalet två nya och mycket spännande fonder. Fonderna har godkänts av Finansinspektionen och lanseringsdatum presenteras inom kort. Samarbetet är strategiskt viktigt för oss – banken har cirka en miljon kunder och ger oss tillgång till en bred och lojal kundbas, samtidigt som det stärker vår position på den svenska fondsparmarknaden.

Under kvartalet tilldelades vi därtill två utmärkelser vid Lipper Fund Awards, för Case Företagsobligationsfond Safe Play respektive ICA Banken Måttlig.

Med tilltagande inflöden i inledningen av tredje kvartalet, två fondlanseringar framför oss, en stark balansräkning och en etablerad utdelning ser jag med tillförsikt fram emot resten av 2026.

Förvaltningsberättelse

■ Resultaträkning

Provisionsnettot uppgick till 24,6 (25,7) MSEK för kvartalet, vilket är en minskning med 4 procent jämfört med samma period föregående år. Kostnaderna har ökat till 13,9 (13,4) MSEK. Fondförvaltningen har genererat rörlig provisionsintäkt om 0,0 (2,2) MSEK under kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 10,7 (12,4) MSEK under kvartalet.

• Provisionsnetto	24,6 MSEK
• Kostnader	13,9 MSEK
• Rörelseresultat	10,7 MSEK

■ Balansräkning

Vid utgången av kvartalet uppgick balansomslutningen till 370,6 (369,8) MSEK. Det egna kapitalet i koncernen uppgick till 321,1 (308,0) MSEK, vilket motsvarar 10,0 (9,6) kr per aktie. Likvida medel uppgick till 51,4 (58,5) MSEK.

• Balansomslutning	370,6 MSEK
• Eget Kapital	321,1 MSEK
• Eget kapital per aktie	10,0 SEK

■ Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10,5 (12,0) MSEK under kvartalet. Periodens kassaflöde uppgick till -20,9 (5,2) MSEK. Likvida medel uppgick per utgången av kvartalet till 51,4 (58,5) MSEK.

• Kassaflöde löpande verksamhet	10,5 MSEK
• Periodens kassaflöde	-20,9 MSEK
• Likvida medel	51,4 MSEK

Förvaltningsberättelse

Rörelsens intäkter

Rörelsens nettointäkter uppgick till 24,6 (25,7) MSEK för kvartalet, vilket är en minskning med 4 procent jämfört med samma period föregående år. De minskade intäkterna i förhållande till jämförelseperioden är främst hänförliga till mindre rörliga förvaltningsintäkter i fonderna. Fondförvaltningen har genererat rörliga nettointäkter om 0,0 (2,2) MSEK under kvartalet.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 13,9 (13,4) MSEK för kvartalet, vilket motsvarar en ökning om cirka 4 procent jämfört med samma period föregående år. Delar av kostnadsökningen är hänförlig till juridiska kostnader kopplade till en fondfusion som planeras att genomföras under fjärde kvartalet 2026. Med nuvarande organisation och verksamhetsstruktur bedömer vi att den underliggande kostnadsnivån framöver inte bör öka i någon väsentligt högre takt än den generella kostnadsutvecklingen.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgår till 10,7 (12,4) MSEK för kvartalet med en rörelsemarginal om 44 (48) procent.

Övrigt

Antal utestående aktier vid utgången av kvartalet uppgick till 32 184 350 (32 184 350). Resultat per aktie uppgick till 0,26 (0,30) SEK.

Finansiell ställning

Vid utgången av kvartalet uppgick det egna kapitalet i koncernen till 321,1 (308,0) MSEK, vilket motsvarar 10,0 (9,6) kr per aktie. Likvida medel uppgick till 51,4 (58,5) 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 (15) heltidsanställda medarbetare. Därutöver har Case Kapitalförvaltning lagt ut funktionerna för regelefterlevnad, riskhantering och internrevision.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2026, 12 augusti 2026

Delårsrapport Q3 2026, 28 oktober 2026

Bokslutskommuniké 2026, 3 februari 2027

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera efter periodens utgång.

Aktieägare Case Group AB	Antal aktier	%
Svensson Enterprises AB	9 614 614	30
Stefan Edberg	4 833 893	15
Sandahlsbolagen Sweden AB	2 446 079	8
Nicklas Lidström via bolag	1 981 226	6
Olof Andersson via bolag	1 760 266	5
Henrik Stenson	1 733 178	5
Johan Andrassy	1 675 465	5
Annikka Johannesson	1 472 741	5
Tom Andersson	1 050 647	3
Övriga	5 616 241	18
Summa	32 184 350	100

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

I kSEK	2026 Q2	2025 Q2	2026 Jan-jun	2025 Jan-jun
Provisionsintäkter	48 783	50 776	98 406	101 026
Provisionskostnader	-24 168	-25 064	-49 287	-49 473
Provisionsnetto	24 616	25 712	49 119	51 553
Övriga rörelseintäkter	3	48	23	49
Summa intäkter	24 618	25 760	49 141	51 602
Allmänna administrationskostnader	-13 087	-12 636	-28 997	-24 803
Avskrivningar	-21	-	-42	-
Övriga rörelsekostnader	-783	-765	-1 706	-1 994
Summa kostnader	-13 891	-13 401	-30 745	-26 797
Rörelseresultat	10 727	12 359	18 396	24 805
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-14	2	8	8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-239	-345	-459	-729
Summa finansiella poster	-253	-343	-451	-721
Resultat efter finansiella poster	10 474	12 017	17 946	24 084
Skatt på periodens resultat	-2 202	-2 518	-3 765	-5 034
Periodens resultat	8 272	9 498	14 180	19 051

	2026 Q2	2025 Q2	2026 Jan-jun	2025 Jan-jun
Resultat per aktie				
- före utspädning, kr	0,26	0,30	0,44	0,59
- efter utspädning, kr	0,26	0,30	0,44	0,59
Gomsnittligt antal utestående aktier				
- före utspädning, tusental	32 184	32 184	32 184	32 184
- efter utspädning, tusental	32 184	32 184	32 184	32 184

Koncernens balansräkning

Belopp i kSEK	30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec 2025
Immateriella anläggningstillgångar	291 152	288 452	291 141
Materiella anläggningstillgångar	244	-	286
Finansiella anläggningstillgångar	225	225	225
Summa anläggningstillgångar	291 621	288 677	291 652
Övriga tillgångar	5 564	482	3 757
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 413	21 954	23 936
Kortfristiga placeringar	1 611	223	227
Kassa och bank	51 402	58 474	76 417
Summa omsättningstillgångar	78 990	81 133	104 338
SUMMA TILLGÅNGAR	370 611	369 810	395 990
Aktiekapital	1 609	1 609	1 609
Summa bundet eget kapital	1 609	1 609	1 609
Övrigt tillskjutet kapital	243 556	243 556	243 556
Balanserat resultat	61 707	43 782	43 782
Periodens resultat	14 180	19 051	42 063
Summa fritt eget kapital	319 442	306 389	329 401
SUMMA EGET KAPITAL	321 052	307 999	331 010
Skulder till kreditinstitut	5 000	15 000	10 000
Summa långfristiga skulder	5 000	15 000	10 000
Skulder till kreditinstitut	10 000	10 000	10 000
Övriga skulder	4 465	3 102	6 391
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 094	31 192	35 863
Skatteskulder	-	2 518	2 725
Summa kortfristiga skulder	44 560	46 812	54 979
SUMMA SKULDER	49 560	61 812	64 979
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	370 611	369 810	395 990

Eget kapital i koncernen

Helår 2025 I kSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	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	-	-	-	42 063	42 063
Eget kapital, 31 december 2025	1 609	243 556	43 783	42 063	331 010

Q1-Q2 2026 I kSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital, 1 januari 2026	1 609	243 556	43 783	42 063	331 010
Årets vinstdisposition - utdelning	-	-	-24 138	-	-24 138
Balanseras i ny räkning	-	-	42 063	-42 063	-
Totalt resultat för perioden	-	-	-	14 180	14 180
Eget kapital, 30 juni 2026	1 609	243 556	61 707	14 180	321 052

Koncernens kassaflöde

I KSEK	2026 Jan-Jun	2025 Jan-Jun	2025 Helår
Rörelseresultat	18 396	24 805	53 259
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-409	-721	-11 175
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17 987	24 084	42 084
Förändring av kortfristiga fordringar	7 578	6 706	-8 886
Förändring av kortfristiga skulder	-20 046	-15 948	7 588
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	-12 469	-9 241	-1 298
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	40	-	-2 689
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-51	-	-306
Kortfristiga placeringar	-1 383	435	431
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 395	435	-2 564
Aktieutdelning	-24 138	-	-
Upptagna lån	-5 000	-5 000	-10 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29 138	-5 000	-10 000
Periodens kassaflöde	-25 015	10 278	28 222
Likvida medel vid periodens början	76 417	48 196	48 196
Likvida medel vid periodens slut	51 402	58 474	76 417

Moderbolagets resultaträkning

I kSEK	2026 Q2	2025 Q2	2026 Jan-Jun	2025 Jan-Jun
Nettoomsättning	1 519	965	2 699	1 975
Bruttoresultat	1 519	965	2 699	1 975
Vidarefakturerade kostnader	-1 084	-965	-2 264	-1 975
Övriga externa kostnader	-432	-511	-931	-891
Personalkostnader	-1 399	-146	-1 545	-292
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-16	-	-33	-
Summa kostnader	-2 932	-1 622	-4 773	-3 158
Rörelseresultat	-1 413	-657	-2 074	-1 183
Övr. ränteutgifter och liknande resultatposter	42 980	337	42 988	720
Räntekostnader och liknande resultatposter	-263	-337	-535	-720
Summa finansiella poster	42 718	-	42 453	-
Resultat efter finansiella poster	41 305	-657	40 379	-1 183
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-
Resultat före skatt	41 305	-657	40 379	-1 183
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	41 305	-657	40 379	-1 183

Moderbolagets balansräkning

Belopp i kSEK	30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec 2025
Materiella anläggningstillgångar	166	-	199
Andelar i koncernföretag	328 884	328 884	328 884
Summa anläggningstillgångar	329 050	328 884	329 083
Fordringar hos koncernföretag	188	-	7 443
Övriga fordringar	-	34	2 879
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	250	896	55
Kassa och bank	11 906	4 530	2 033
Summa omsättningstillgångar	12 344	5 460	12 410
SUMMA TILLGÅNGAR	341 393	334 344	341 492
Aktiekapital	1 609	1 609	1 609
Summa bundet eget kapital	1 609	1 609	1 609
Överkursfond	243 556	243 556	243 556
Balanserat resultat	40 182	61 622	61 622
Periodens resultat	40 379	-1 183	2 698
Summa fritt eget kapital	324 116	303 995	307 876
SUMMA EGET KAPITAL	325 726	305 604	309 485
Skulder till kreditinstitut	5 000	15 000	10 000
Summa långfristiga skulder	5 000	15 000	10 000
Skulder till kreditinstitut	10 000	10 000	10 000
Skulder till koncernföretag	-	-	7 077
Skatteskulder	-	-	3 548
Övriga kortfristiga skulder	-61	3 369	991
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	729	371	391
Summa kortfristiga skulder	10 668	13 740	22 007
SUMMA SKULDER	15 668	28 740	32 007
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	341 393	334 344	341 492

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 11 augusti 2026

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 2026-08-12.