

# Case Group AB (publ)

556966-4609

Årsredovisning och Koncernredovisning

2024-01-01 - 2024-12-31

# 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

**18 682 MSEK**

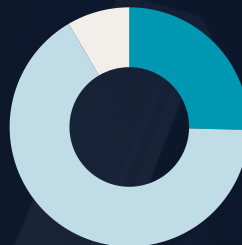
(+28% från föregående år)

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

## Tillgångsfördelning

Tillgångsfördelning i koncernens fonder

- Aktier
- Räntor
- Övrigt

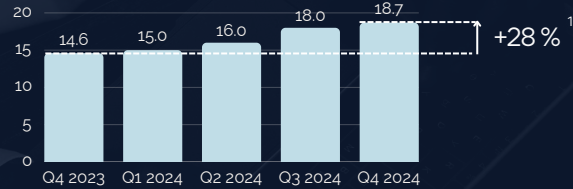


## Bolagets fonder

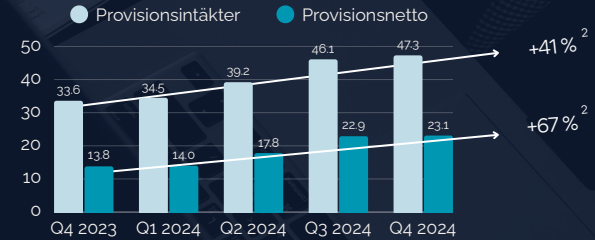
| Fond                                   | Kategori |
|----------------------------------------|----------|
| Case All Star Småbolag                 | Aktier   |
| Case Högutdelande Bolag                | Aktier   |
| Case Credit Opportunity                | Räntor   |
| Case Företagsobligationsfond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

# SAMMANFATTNING AV ÅRET

FÖRVALTAT KAPITAL, MDKR SEK



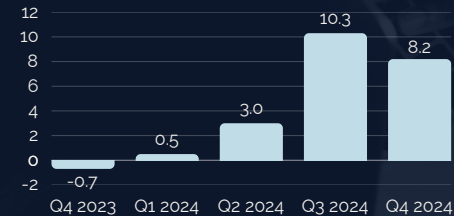
INTÄKTER, MSEK



SPECIFIKATION FÖRÄNDRING FONDVOLYM, MDKR



RÖRELSERESULTAT, MSEK



<sup>1</sup> Utgående balans 2023 i jämförelse med utgående balans 2024

<sup>2</sup> Fjärde kvartalet 2023 i jämförelse med det fjärde kvartalet 2024

# VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN KOMMENTERAR

Vi inledde året med en verksamhet som präglades av pågående integrationsarbete efter genomfört förvärv. Under året har Case därför genomfört strategiska aktiviteter som möjliggjort realiseringen av fulla kostnadssynergier. Genom att konsolidera IT-infrastruktur, centralisera administrativa funktioner och optimera resursanvändningen har vi under Q3 och Q4 kunnat sänka den operativa kostnadsbasen vilket är en stark bidragsgivare till koncernens förbättrade lönsamhet.

Marginalerna och lönsamheten fortsätter att stärkas av den starka tillväxten i förvaldat fondvolym (AUM). Case uppnådde under 2024 en imponerande organisk tillväxt om nästan 30 % i AUM. Denna utveckling är ett resultat av en hög aktivitetsnivå i våra kundrelationer kombinerat med en stark prestation i förvaltningen av bolagets fonder. Särskilt framgångsrikt har fondbolaget varit inom segment som småbolagsfonder och högavkastande räntefonder, där vi har lyckats positionera oss som en ledande aktör på marknaden. Under första kvartalet 2025 nådde vi därutöver en historisk milstolpe när vi passerade 19 miljarder kronor i förvaltat fondkapital.

Provisionsintäkterna steg med 29 % jämfört med föregående år, medan provisionsnettot ökade med hela 45 %. Samtidigt var kostnadsökningen begränsad till endast 10 % under året. Detta bekräftar att vår affärsmodell är framgångsrik, där skalbarheten bygger på att öka AUM utan att driva upp kostnaderna.

Även om stora delar av synergimålen redan har uppnåtts, kvarstår vissa mindre effekter av fondfusionerna som kommer att synas under det första kvartalet 2025. Dessa steg förväntas bidra till ytterligare förbättringar i effektivitet och resultat. Genom ett strukturerat integrationsarbete har synergier kunnat realiseras, vilket stärkt bolagets resultat och lagt en stabil grund för fortsatt tillväxt under 2025.

Case har även tre fonder med en möjlig rörlig ersättning som är kopplade till prestation. Dessa fonder närmar sig nu sina high water marks vilket kan ha en betydande positiv effekt på lönsamheten. High water mark är den högsta nivå av fondens värde där rörlig ersättning tidigare har utgått och fondbolaget får endast ta ut sådan ersättning om fondens avkastning överstiger denna nivå. När en eller flera fonder i fondbolagets portfölj presterar väl och börjar närma sig eller överträffa sina high water marks, leder det till möjlighet att ta ut en procentuell avgift på den avkastning som överstiger fondens jämförelseindex, vilket ger en direkt intäkt- och resultatökning. Detta är särskilt gynnsamt i ett scenario där marknaden är stark eller om fondbolaget har lyckats leverera överavkastning genom skicklig förvaltning.

Under 2025 kommer Case Elite, vårt mest exklusiva koncept hittills, att lanseras. I Case Elite-konceptet erbjuds våra mest unika fonder och dessa blir endast tillgängliga att köpa direkt av Case. Case Elite Concept kommer initialt att bestå av fonderna Case Elite One och Case Elite Micro Cap.

Med Case Elite One får spararna en allt-i-ett-lösning för sitt sparande utan att själv behöva fundera på vilka fonder som de ska spara i. I Case Elite Micro Cap investerar vi i mindre bolag med hög tillväxtpotential.

Under året har marknaden präglats av omfattande sammanslagningar inom fondbranschen, vilket har omformat konkurrenslandskapet. Denna förändring medför tydliga fördelar för de aktörer som fortsatt är verksamma, då antalet konkurrenter minskar samtidigt som högre regelverksskrav skapar större

inträdesbarriärer för nya aktörer. För de fondbolag som är kvar innebär detta en möjlighet att ta en större marknadsandel och samtidigt rikta fokus mot högkvalitativa lösningar och specialiserade produkter som möter kundernas behov. För oss innebär detta en strategisk chans att bygga vidare på våra styrkor och attrahera kapital från både nya och befintliga kunder. Med ett reducerat antal konkurrenter och ett fortsatt starkt kundbehov ser vi möjligheter för tillväxt och ökad marknadsandel. Detta skapar en stabil grund för att fortsätta leverera värde till våra sparare och stärka vår position för framtida framgång.





# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## • RESULTATRÄKNING

Provisionsnettot uppgick till 77,8 (53,6) MSEK under året, vilket är en ökning med 45 procent jämfört med 2023. Kostnaderna har ökat till 56,0 (51,0) MSEK. Fondförvaltningen har genererat rörlig provisionsintäkt om 3,1 MSEK under året. Rörelseresultatet uppgick till 22,0 (2,6) MSEK under året.

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| • <b>Provisionsnetto</b> | 77,8 MSEK |
| • <b>Kostnader</b>       | 56,0 MSEK |
| • <b>Rörelseresultat</b> | 22,0 MSEK |

## • BALANSRÄKNING

Vid utgången av året uppgick balansomslutningen till 356,3 (332,9) MSEK. Det egna kapitalet i koncernen till 288,9 (271,8) MSEK, vilket motsvarar 9,0 (11,5) kr per aktie. Likvida medel uppgick till 48,2 (31,3) MSEK.

|                            |          |
|----------------------------|----------|
| • <b>Balansomslutning</b>  | 356 MSEK |
| • <b>Eget Kapital (EK)</b> | 289 MSEK |
| • <b>EK per aktie</b>      | 9 SEK    |

## • KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 16,9 (0,6) MSEK under året. Årets kassaflöde uppgick till 16,9 (8,6) MSEK. Likvida medel uppgick per utgången av året till 48,2 (31,3) MSEK.

|                                             |           |
|---------------------------------------------|-----------|
| • <b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b> | 16,9 MSEK |
| • <b>Årets kassaflöde</b>                   | 16,9 MSEK |
| • <b>Likvida medel</b>                      | 48,2 MSEK |

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Case Group AB (publ), organisationsnummer 556966-4609, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31. Informationen för koncernen behandlar även informationen för moderbolaget där det är tillämpligt. Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Bolaget är noterat på Nasdaq First North Growth Market under handelsbeteckningen CASE. Antal utestående aktier uppgår till 32 184 350 (23 559 008).

| Aktieägare Case group AB   | Antal aktier      | Andel av kapital/röster |
|----------------------------|-------------------|-------------------------|
| Svensson Enterprises AB    | 6 097 000         | 19 %                    |
| Stefan Edberg              | 3 543 283         | 11 %                    |
| AB Arvid Svensson          | 3 517 614         | 11 %                    |
| 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             | 1 663 622         | 5 %                     |
| Övriga                     | 9 319 017         | 29 %                    |
| <b>Summa</b>               | <b>32 184 350</b> | <b>100 %</b>            |

## Allmänt om verksamheten

Case Group AB (publ) äger 100 procent av Case Kapitalförvaltning AB (Case) som har tillstånd att vara förvaltare av alternativa investeringsfonder enligt Lag (2013:561) och att driva fondverksamhet enligt lag (2004:46). Case Group AB är moderbolag i koncernen och har sitt säte i Stockholm.

## Styrelsens arbete

Styrelsen har upprättat en arbetsordning vilken reglerar styrelsens arbete och dess inbördes arbetsfördelning, som årligen utvärderas, uppdateras och fastställs. Styrelsen håller sammanträden regelbundet efter ett i arbetsordningen fastställt program som inkluderar fasta beslutspunkter samt punkter vid behov. Vid sådana möten behandlar styrelsen bland annat punkter såsom likviditet, affärsläge, budget, årsbokslut och delårsrapporter. Styrelsen har sammanträtt vid 6 tillfällen under året. Det åligger styrelsen att säkerställa insyn i och kontroll av företagets verksamhet genom rapporter och kontakter med företagets kontrollfunktioner.

## Kommentarer kring koncernens balans och resultat:

### Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 167,1 (129,1) MSEK under året, vilket är en ökning om 29 procent jämfört med föregående år. De ökade intäkterna i förhållande till jämförelseperioden är hänförliga till större fondvolymer genom organisk tillväxt. Fondförvaltningen har genererat rörliga nettointäkter om 3,1 MSEK under året.

### Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 56,0 (51,0) MSEK under året, vilket är en ökning med cirka 10 procent jämfört med föregående år. Kostnadsbesparingar kommer att bli aktuella i kommande kvartal som ett resultat av ytterligare en fondfusion bland bolagets fonder.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgår till 22,0 (2,7) MSEK för året med en rörelsemarginal om 28 (5) procent.

### Övrigt

Antal utestående aktier vid utgången av året uppgick till 32 184 350 (23 559 008). Resultat per aktie uppgick till 0,53 (0,02) SEK under året.

### Finansiell ställning

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet i koncernen till 288,9 (271,8) MSEK, vilket motsvarar 9,0 (12,3) kr per aktie. Likvida medel uppgick till 48,2 (31,3) 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 härör 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.

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## Närståendetransaktioner

Inga närståendetransaktioner 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 17 (18) heltidsanställda medarbetare. Därutöver har Case Kapitalförvaltning lagt ut funktionerna för regelförfarande, 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.

| FLERÅRSÖVERSIKT                  | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Provisionsintäkter (MSEK)        | 167,1  | 129,2  | 56,6   | 113,9  |        |
| Tillväxt provisionsintäkter, YoY | 29 %   | 128 %  | -50 %  | 50%    | 76,0   |
| Provisionsnetto (MSEK)           | 77,8   | 53,6   | 30,0   | 69,2   |        |
| Tillväxt provisionsnetto, YoY    | +45 %  | +79 %  | -57 %  | +66 %  | 41,8   |
| Rörelseresultat (MSEK)           | 22,0   | 2,7    | 0,8    | 40,9   |        |
| Rörelsemarginal                  | +28 %  | 5 %    | 3 %    | 59 %   | 17,9   |
| Avkastning på eget kapital       | +7,3 % | +0,2 % | +1,3 % | +6,2 % | +4,6 % |
| Balansomslutning (MSEK)          | 356    | 333    | 129    | 86     | 52     |
| Soliditet                        | 81 %   | 82 %   | 49 %   | 77 %   | 75 %   |
| Förvalt kapital (MSEK)           | 18 682 | 14 589 | 13 062 | 7 369  |        |
| Tillväxt förvalt kapital, YoY    | +28 %  | +12 %  | +77 %  | +26 %  | 5 853  |

## Väsentliga händelser under året

- Case Hedgefond har fusionerats in i Case Credit Opportunity.
- Case Hållbar Select och Case Småbolagsfond har fusionerats in i Case All Star Småbolag.
- Bolaget har för avsikt att starta två nya fonder i form av en multistrategi-fond samt en micro cap fond.
- Drygt 53,3 miljoner kr av det kvarvarande utestående konvertibla lånet om cirka 211,4 miljoner kr, har Nordic Issuing för klienters räkning den 26 april 2024 begärt konverterade till 2 178 342 aktier i Case Group AB.
- Drygt 158 miljoner kr av det kvarvarande utestående konvertibla lånet har begärt konverterade till 6 447 000 st aktier i Case Group AB ("Case"). Efter genomförd konvertering har totalt 265 miljoner SEK konverterats till 10,8 miljoner aktier vilket motsvarar 100 procent av det konvertibla lånet.

## Allmänt om risker och osäkerhetsfaktorer

Case Group AB (publ) agerar endast holdingbolag och bedriver ingen egen verksamhet. All operativ verksamhet sker i Case Kapitalförvaltning AB och därmed är det även där eventuella risker uppstår. Nedan beskrivs risker och riskhantering i Case Kapitalförvaltning AB som får påverkan på moderbolaget och koncernen.

Case Kapitalförvaltning AB:s styrelse har det yttersta ansvaret för bolagets riskhantering, och fastställer övergripande interna styrdokument som säkerställer en sund och välbalanserad process mellan risktagande och riskhantering. Styrelsen fastställer även metoder ochprocesser som är en del av den interna mätningen, kontrollen och rapporteringen av identifierade risker fungerar som styrelsen avsett och beslutat.

Alla anställda inom Case Kapitalförvaltning AB har ansvar för riskhantering i det dagliga arbetet och har en viktig uppgift att äga och hantera de risker som uppstår på daglig basis. God riskmedvetenhet ska genomsyra hela organisationen och vara ett naturligt inslag i det dagliga arbetet.

Funktionen för riskhantering är utlagd till ett externt företag, FCG Fonder AB, specialiserad på riskhantering och compliance, och arbetar helt oberoende från affärsverksamheten som bedrivs inom bolaget. Funktionen för riskhantering har till uppgift att identifiera, mäta, hantera och rapportera de risker som finns i bolagets verksamhet. Den ska stödja affärsverksamheten i den dagliga riskhanteringen, och även kontrollera att riskhanteringen utförs på ett tillfredsställande sätt. Funktionen för riskhantering rapporterar direkt till VD och styrelse.



# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Compliance-funktionen är utlagd till Advokatfirman Apriori Advokatbyrå AB. De arbetar helt oberoende från affärsverksamheten som bedrivs inom bolaget och ansvarar för att bolagets funktion för regel efterlevnad enligt gällande lagar och föreskrifter. Funktionen för regel efterlevnad rapporterar direkt till VD och styrelse.

Bolaget har även en funktion för internrevision som bland annat har som uppgift att kontrollera det arbete som funktionen för riskhantering utför, samt övriga kontrollaktiviteter som utförs i bolaget. Funktionen för internrevision är externt hanterad av Advisense AB och rapporterar enbart till styrelsen.

Vidare följer en redogörelse för de väsentliga risker som har identifierats i Case Kapitalförvaltning AB:s verksamhet, samt en övergripande beskrivning över hur dessa hanteras.

## Kredit- och motpartsrisk

Med kredit- och motpartsrisk menas risken för förluster till följd av att en eller flera motparter inte förmår att fullgöra sina betalningsskyldigheter gentemot bolaget. Bolagets kredit- och motpartsrisker är begränsade och utgörs framför allt av fordringar på privatpersoner, företag och institut. Fordringarna består huvudsakligen av förvaltningsarvode. Denna risk hanteras främst genom att väsentliga samarbetsavtal endast ingås med parter som är välkända på marknaden och bedöms ha en god kreditvärdighet.

Det uppstår dessutom en motpartsrisk vid placering av likvida medel, då bolaget riskerar att drabbas av en förlust om kreditinstitutet där likvida medel är placerade skulle gå i konkurs. Denna risk hanteras genom att likvida medel endast placeras hos väletablerade svenska banker med god kreditvärdighet.

## Marknadsrisk

Med marknadsrisk menas risken för förluster till följd av förändringar i räntor samt valuta- och aktiekurser. Då bolaget inte har något eget värdepappersinnehav eller handlar för egen räkning så är de direkta marknadsriskerna ytterst begränsade. Däremot är bolaget indirekt exponerat mot marknadsrisker genom att en betydande andel av bolagets intäkter är baserade på förvaltda volym. Vid marknadsnedgångar finns det en risk att bolagets förvaltda volym minskar, vilket i sin tur påverkar intäkterna negativt.

Den indirekta marknadsrisken hanteras delvis genom att bolagets förvaltare har löpande kontakt med oberoende och ledande marknadsanalytiker, och tar del av den senaste analysen på såväl mikro- som makronivå. Case Group AB kan från tid till annan placera överskott i koncernens egna fonder. Fonders tillgångar kan påverkas negativt av förändringar på marknaden. Om marknaden sjunker kan värdet på fondens tillgångar minska, vilket kan leda till förluster för bolaget.

## Ränterisk

Ränterisk är en viktig faktor att överväga när det gäller finansieringskostnader. När ett företag tar lån eller emitterar obligationer för att finansiera sin verksamhet eller förvärv, blir bolaget utsatt för ränterisk. Ränterisk handlar om risken för att räntesatserna förändras och påverkar kostnaden för den påtagna skulden. Om räntesatserna stiger kan det leda till ökade finansieringskostnader. Det kan vara i form av högre räntebetalningar på befintliga lån eller ökade räntor på ny finansiering. Detta kan påverka företagets lönsamhet och kassaflöde negativt, och det kan vara svårare att möta sina åtaganden och fortsätta investera i tillväxt.

## Operativ risk

Med operativ risk menas risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga händelser på grund av exempelvis felaktiga rutiner, processer, beteenden, mänskliga fel eller händelser i bolagets omgivning. Exempel på operativa risker kan vara avbrott i verksamheten eller system.

Identifiering av operativa risker sker löpande, genom att händelser flaggas upp internt och hanteras. Bolaget arbetar också med en årlig operativ workshop, där funktionen för riskhantering samlas med representanter från olika avdelningar inom bolaget och identifierar samt värderar alla typer av operativa risker. Workshopen mynnar ut i en övergripande analys av operativa risker samt en åtgärdsplan för att hantera och minimera de risker som kan få störst negativ påverkan på bolaget.

Operativa risker hanteras främst genom god intern kontroll. Detta sker exempelvis genom tydlig intern styrdokumentation som styr det dagliga arbetet och minskar risken för missförstånd eller fel. Bolaget bedömer att alla väsentliga operativa risker är identifierade och hanteras löpande på ett tillfredsställande sätt.

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## Övriga risker

### Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk menas risken för förlust till följd av att Case Group AB eller Case Kapitalförvaltning AB inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden. Konsekvenserna av bristande likviditet kan vara mycket allvarliga och bolaget arbetar därför fortlöpande med att bedöma och utvärdera likviditetssituationen.

Bolaget hanterar likviditetsrisk främst genom ett gott framtidsblickande planering och en konservativ hantering av överskottslikviditet. I normalfallet täcks bolagets fasta kostnader av den fasta förvaltningsavgiften. Likviditetsrisken bedöms därför vara mycket låg.

### Koncentrationsrisk

Med koncentrationsrisk menas risken att bolagets intäkter är känsliga för bortfall av enstaka kunder, dvs. om en eller flera stora kunder skulle lämna bolaget så skulle det få en signifikant negativ effekt på bolagets intäkter. För att hantera denna risk arbetar bolaget medvetet och aktivt för att utöka kundkretsen, vilket minskar känsligheten mot varje enskild kund.

### Affärsrisk

Med affärsrisk menas risken för förlust till följd av ändrade marknadsförutsättningar (intjäningsrisk), ogynnsamma strategiska beslut (strategisk risk) samt negativ publicitet (ryktesrisk).

Dessa risker hanteras främst genom att styrelsen övervakar de omvärldsfaktorer som är relevanta för att kunna styra verksamheten. Verkställande direktör övervakar vidare de marknader där bolaget verkar och föreslår löpande strategisk inriktning för styrelsen. Ryktesrisk hanteras främst genom god intern styrning och kontroll samt goda kundrelationer.

## Förslag till vinstdisposition

Enligt upprättad balansräkning i Case Group AB (publ) uppgår disponibla vinstmedel 287 337 830 kr. Ingen avsättning till bundna reserver är erforderlig. Nedan framgår fritt eget kapital:

Förslag till vinstutdelning:

Styrelsen föreslår att ingen utdelning beslutas utgå

## Till årsstämmans förfogande står (kr)

|                  |                    |
|------------------|--------------------|
| Balanserad vinst | 26 647 817         |
| Överkursfond     | 243 555 849        |
| Årets resultat   | 17 134 164         |
|                  | <b>287 337 830</b> |

Styrelsen föreslår följande vinstdisposition:

|                                          |                    |
|------------------------------------------|--------------------|
| Till aktieägare utdelas (0 kr per aktie) | 0                  |
| I ny räkning balanseras                  | 287 337 830        |
|                                          | <b>287 337 830</b> |

Koncernens resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.





# FINANSIELLA RAPPORTER

# RESULTATRÄKNING - Koncern

| Belopp i kSEK                                  | Not | 2024-01-01<br>2024-12-31 | 2023-01-01<br>2023-12-31 |
|------------------------------------------------|-----|--------------------------|--------------------------|
| Provisionsintäkter                             | 3   | 167 058                  | 129 150                  |
| Provisionskostnader                            | 3   | -89 300                  | -75 528                  |
| <b>Provisionsnetto</b>                         |     | <b>77 759</b>            | <b>53 622</b>            |
| Övriga Rörelseintäkter                         |     | 303                      | 44                       |
| <b>Summa intäkter</b>                          |     | <b>78 061</b>            | <b>53 666</b>            |
| Allmänna administrationskostnader              | 4,5 | -52 449                  | -47 583                  |
| Avskrivningar                                  | 7   | -9                       | -                        |
| Övriga rörelsekostnader                        | 8   | -3 558                   | -3 431                   |
| <b>Summa kostnader</b>                         |     | <b>-56 015</b>           | <b>-51 014</b>           |
| <b>Rörelseresultat</b>                         |     | <b>22 047</b>            | <b>2 652</b>             |
| Övr. ränteintäkter och liknande resultatposter | 9   | 1 360                    | 397                      |
| Räntekostnader och liknande resultatposter     | 10  | -2 312                   | -2 606                   |
| <b>Summa finansiella poster</b>                |     | <b>-951</b>              | <b>-2 209</b>            |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>       |     | <b>21 095</b>            | <b>443</b>               |
| Skatt på årets resultat                        | 19  | -3 960                   | -                        |
| <b>Årets resultat</b>                          |     | <b>17 134</b>            | <b>443</b>               |

# BALANSRÄKNING - Koncern

| Belopp i kSEK                                | Not | 2024-12-31     | 2023-12-31     |
|----------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar           | 6   | 288 452        | 288 452        |
| Finansiella anläggningstillgångar            | 11  | 225            | 225            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           |     | <b>288 677</b> | <b>288 677</b> |
| Övriga tillgångar                            | 12  | 204            | 1 576          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 13  | 18 603         | 10 433         |
| Kortfristiga placering                       | 14  | 659            | 878            |
| Kassa och bank                               |     | 48 196         | 31 301         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           |     | <b>67 662</b>  | <b>44 189</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>                      |     | <b>356 338</b> | <b>332 865</b> |
| Skulder till kreditinstitut                  | 15  | 20 000         | 30 000         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            |     | <b>20 000</b>  | <b>30 000</b>  |
| Skulder till kreditinstitut                  | 15  | 10 000         | 10 000         |
| Övriga skulder                               | 16  | 3 094          | 3 136          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 17  | 31 709         | 17 916         |
| Skatteskulder                                |     | 2 588          | -              |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            |     | <b>47 391</b>  | <b>31 052</b>  |
| <b>Summa skulder</b>                         |     | <b>67 391</b>  | <b>61 052</b>  |
| Aktiekapital                                 |     | 1 609          | 1 178          |
| <b>Summa bundet eget kapital</b>             |     | <b>1 609</b>   | <b>1 178</b>   |
| Överkursfond                                 |     | 243 556        | 243 987        |
| Balanserat resultat                          |     | 26 648         | 26 205         |
| Årets resultat                               |     | 17 134         | 443            |
| <b>Summa fritt eget kapital</b>              |     | <b>287 338</b> | <b>270 635</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |     | <b>288 947</b> | <b>271 813</b> |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>        |     | <b>356 338</b> | <b>332 865</b> |

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL - Koncern

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

| Helår 2024<br>Belopp i kSEK           | Aktiekapital | Överkursfond   | Balanserat<br>resultat | Årets<br>resultat | Totalt eget<br>kapital |
|---------------------------------------|--------------|----------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| <b>Eget kapital, 1 januari 2024</b>   | <b>1 178</b> | <b>243 987</b> | <b>26 206</b>          | <b>443</b>        | <b>271 813</b>         |
| Årets vinstdisposition                | -            | -              | 443                    | -443              | -                      |
| Konvertering till aktier              | 431          | -431           | -                      | -                 | -                      |
| Årets resultat                        | -            | -              | -                      | 17 134            | 17 134                 |
| Utdelning                             | -            | -              | -                      | -                 | -                      |
| <b>Eget kapital, 31 december 2024</b> | <b>1 609</b> | <b>243 556</b> | <b>26 649</b>          | <b>17 134</b>     | <b>288 947</b>         |

## KASSAFLÖDE - Koncern

| Belopp i kSEK                                        | Not | 2024-01-01<br>2024-12-31 | 2023-01-01<br>2023-12-31 |
|------------------------------------------------------|-----|--------------------------|--------------------------|
| Rörelseresultat                                      |     | 22 047                   | 443                      |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet  | 18  | -1 216                   | 115                      |
| Betald skatt                                         | 19  | -3 960                   | -                        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>      |     | <b>16 871</b>            | <b>558</b>               |
| Förändring av kortfristiga fordringar                |     | -6 798                   | 75 922                   |
| Förändring av kortfristiga skulder                   |     | 16 339                   | 5 700                    |
| <b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet</b> |     | <b>9 541</b>             | <b>81 621</b>            |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar          |     | -97                      | -288 452                 |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar      |     | 360                      | -                        |
| Kortfristiga placeringar                             |     | 220                      | 16 808                   |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>      |     | <b>483</b>               | <b>-271 644</b>          |
| Nyemission                                           |     | -                        | 24 295                   |
| Kostnader för nyemission                             |     | -                        | -1 075                   |
| Upptagna lån                                         |     | -10 000                  | -10 000                  |
| Konvertibel                                          |     | -                        | 184 883                  |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>     |     | <b>-10 000</b>           | <b>198 104</b>           |
| <b>Årets kassaflöde</b>                              |     | <b>16 895</b>            | <b>8 638</b>             |
| Likvida medel vid årets början                       |     | 31 301                   | 22 777                   |
| Kursdifferens i likvida medel                        |     | -                        | -115                     |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                  |     | <b>48 196</b>            | <b>31 301</b>            |

# RESULTATRÄKNING - Moderföretag

| Belopp i kSEK                                     | Not | 2024-01-01<br>2024-12-31 | 2023-01-01<br>2023-12-31 |
|---------------------------------------------------|-----|--------------------------|--------------------------|
| Nettoomsättning                                   |     | 4 440                    | 4 376                    |
| <b>Bruttoresultat</b>                             |     | <b>4 440</b>             | <b>4 376</b>             |
| Vidarefakturerade kostnader                       |     | -4 440                   | -4 376                   |
| Övriga externa kostnader                          |     | -2 153                   | -2 624                   |
| Personalkostnader                                 | 23  | -1 217                   | -548                     |
| <b>Summa kostnader</b>                            |     | <b>-7 811</b>            | <b>-7 548</b>            |
| <b>Rörelseresultat</b>                            |     | <b>-3 371</b>            | <b>-3 172</b>            |
| Övr. ränteutgifter och liknande<br>resultatposter | 24  | 396                      | 476                      |
| Räntekostnader och liknande<br>resultatposter     | 24  | -2 694                   | -3 189                   |
| <b>Summa finansiella poster</b>                   |     | <b>-2 298</b>            | <b>-2 713</b>            |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>          |     | <b>-5 669</b>            | <b>-5 885</b>            |
| Erhållna koncernbidrag                            |     | 22 037                   | 6 500                    |
| <b>Resultat före skatt</b>                        |     | <b>16 368</b>            | <b>615</b>               |
| Skatt på årets resultat                           | 25  | -2 873                   | -                        |
| <b>Årets resultat</b>                             |     | <b>13 495</b>            | <b>615</b>               |

# BALANSRÄKNING - Moderföretag

| Belopp i kSEK                                   | Not | 2024-12-31     | 2023-12-31     |
|-------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Andelar i koncernföretag                        | 26  | 328 884        | 323 884        |
| Fordringar hos koncernföretag                   |     | -              | 10 963         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>              |     | <b>328 884</b> | <b>334 847</b> |
| Fordringar hos koncernföretag                   | 27  | 10 330         | 22             |
| Övriga fordringar                               |     | 16             | 21             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna<br>intäkter |     | 55             | 126            |
| Kassa och bank                                  |     | 1 879          | 17 591         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>              |     | <b>12 280</b>  | <b>17 760</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>                         |     | <b>341 163</b> | <b>352 607</b> |
| Skulder till kreditinstitut                     | 28  | 20 000         | 30 000         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>               |     | <b>20 000</b>  | <b>30 000</b>  |
| Skulder till kreditinstitut                     | 28  | 10 000         | 10 000         |
| Skulder till koncernföretag                     |     | 748            | 18 366         |
| Skatteskulder                                   |     | 2 863          | -              |
| Leverantörsskulder                              |     | 379            | 616            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    |     | 386            | 333            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>               |     | <b>14 376</b>  | <b>29 315</b>  |
| <b>Summa skulder</b>                            |     | <b>34 376</b>  | <b>59 315</b>  |
| Aktiekapital                                    |     | 1 609          | 1 178          |
| <b>Summa bundet eget kapital</b>                |     | <b>1 609</b>   | <b>1 178</b>   |
| Överkursfond                                    |     | 243 556        | 243 987        |
| Balanserat resultat                             |     | 48 127         | 47 512         |
| Årets resultat                                  |     | 13 495         | 615            |
| <b>Summa fritt eget kapital</b>                 |     | <b>287 338</b> | <b>270 635</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>                       |     | <b>306 787</b> | <b>293 292</b> |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>           |     | <b>341 163</b> | <b>352 607</b> |



# FÖRÄNDRING EGET KAPITAL - Moderföretag

| Helår 2023<br>Belopp i kSEK           | Aktiekapital | Överkursfond   | Balanserat<br>resultat | Årets<br>resultat | Totalt eget<br>kapital |
|---------------------------------------|--------------|----------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| <b>Eget kapital, 1 januari 2023</b>   | <b>995</b>   | <b>36 066</b>  | <b>23 568</b>          | <b>23 944</b>     | <b>84 573</b>          |
| Årets vinstdisposition                | -            | -              | 23 944                 | -23 944           | -                      |
| Konvertibla skuldebrev                | -            | 147 493        | -                      | -                 | <b>147 493</b>         |
| Konvertering till aktier              | 109          | 37 281         | -                      | -                 | <b>37 390</b>          |
| Nyemission                            | 74           | 24 222         | -                      | -                 | <b>24 295</b>          |
| Kostnad hänförlig till nyemission     | -            | -1 075         | -                      | -                 | <b>-1 075</b>          |
| Årets resultat                        | -            | -              | -                      | 615               | <b>615</b>             |
| Utdelning                             | -            | -              | -                      | -                 | -                      |
| <b>Eget kapital, 31 december 2023</b> | <b>1 178</b> | <b>243 987</b> | <b>47 512</b>          | <b>615</b>        | <b>293 292</b>         |

| Helår 2024<br>Belopp i kSEK           | Aktiekapital | Överkursfond   | Balanserat<br>resultat | Årets<br>resultat | Totalt eget<br>kapital |
|---------------------------------------|--------------|----------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| <b>Eget kapital, 31 december 2023</b> | <b>1 178</b> | <b>243 987</b> | <b>47 512</b>          | <b>615</b>        | <b>293 292</b>         |
| Årets vinstdisposition                | -            | -              | 615                    | -615              | -                      |
| Konvertering till aktier              | 431          | -431           | -                      | -                 | -                      |
| Årets resultat                        | -            | -              | -                      | 13 495            | 13 495                 |
| <b>Eget kapital, 31 december 2024</b> | <b>1 609</b> | <b>243 556</b> | <b>48 127</b>          | <b>13 495</b>     | <b>306 787</b>         |

# NOTER - Koncern

## Not 1 - Företagsinformation

Case Group AB (publ) är moderbolag i koncernen som består av moderbolaget organisationsnummer 556966-4609 samt ett helägt dotterbolag, Case Kapitalförvaltning AB (nedan kallat CKF) med organisationsnummer 556967-4509. Case Group AB (publ) har sitt säte i Stockholm. Koncernen bedriver genom CKF verksamhet med tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"). CKF har ett flertal fonder baserade på sparhorisont och riskbenägenhet.

## Not 2 - Redovisningsprinciper

Denna årsredovisning och koncernredovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Resultaträkningens uppställningsform för koncernen har anpassats för att bättre spegla bolagets verksamhet inom den finansiella sektorn vilket är förenligt med överskådlighet, god redovisningssed och rättvisande bild enligt Årsredovisningslagens andra kapitel.

### Värderingsprinciper för tillgångar och skulder

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden om inte annat anges i nedan principer.

### Intäkter:

Provisionsintäkter, dvs. förvaltningsarvoden från förvaltade fonder, intäktsredovisas löpande i takt med att de intjänas. Prestationsrelaterade intäkter redovisas i enlighet med gällande avtal som reglerar när prestationsrelaterat arvode får debiteras.

### Kostnader:

Med administrativa kostnader avses i huvudsak kostnader för koncernens drift, till exempel personalkostnader, kostnader för fondadministration, hyreskostnader, ITkostnader och konsultkostnader. Med övriga rörelsekostnader avses i huvudsak kostnader för marknadsföring, försäkringar samt kostnad för ej avdragsgill moms p.g.a. blandad verksamhet. Förmedlingsprovision till återförsäljare redovisas som en kostnad när återförsäljaren enligt avtal har rätt till ersättning.

### Immateriella anläggningstillgångar:

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Immateriella tillgångar består av förvärvade fonder, vilket ger CKF exklusiv rättighet till de förvaltningsintäkter som fonderna genererar. Denna rättighet gäller för all framtid och CKF kan även dra nytta av rättigheten genom att sälja fonder till andra fondföretag. Detta leder till att fonderna genererar framtida ekonomiskt värde från rättigheten, vilket stöder att den ska anses vara en immateriell tillgång. Då rättigheterna att förvalta fonderna, inklusive de ekonomiska fördelarna, är eviga,

# NOTER - Koncern

bedöms nyttjandeperioden för immateriella tillgången också vara evig. Det innebär att vi istället för årliga avskrivningar gör en årlig värderings- och metodprövning och eventuella nedskrivningar tas upp i resultaträkningen.

## Materiella anläggningstillgångar:

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida fördelar kommer att komma koncernen till del och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid en utrangering eller avyttring. Vinst eller förlust som uppkommer vid en avyttring respektive utrangering redovisas i rörelseresultatet. Tillgången redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till att bringa tillgången på plats, exempelvis leverans och installation. Avskrivning sker linjärt över tillgångens ekonomiskt beräknade livslängd. Avskrivningsplanen för datorer och inventarier är 20 % per år beräknat på anskaffningsvärdet.

## Pensioner:

Koncernens pensionsplaner är avgiftsbestämda. Koncernens resultat belastas med kostnader i takt med att pensionerna intjänas. Några pensionsavsättningar föreligger ej då koncernen vid premiebetalning fullgjort sina förpliktelser.

## Leasing:

Koncernen har endast operationella leasingavtal. De kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Se not 20.

## Inkomstskatter:

Koncernen är i skattehänseende ett rörelsedrivande bolag. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

## Kassaflödesanalys:

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

## Finansiella instrument:

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

# NOTER - Koncern

## Utlåning till kreditinstitut

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

## Lånefordringar och kundfordringar

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

## Övriga finansiella skulder

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

## Klassificering och värdering

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

## Utländsk valuta

Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens kurs.

## Nyckeltal:

Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av provisionsnetto.

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

Soliditet: Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

Förvaltad fondvolym: totala förvaltade volymen i koncernens fonder vid periodens utgång

## Not 3 - Provisionsnetto

| Fördelning enligt nedan | 2024          | 2023          |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Förvaltningsarvode      | 167 058       | 129 150       |
| Förmedlingsprovision    | -89 300       | -75 528       |
| <b>Summa</b>            | <b>77 759</b> | <b>53 622</b> |

100 % av ovanstående kommer från Case Kapitalförvaltning AB och avser förvaltningsintäkter.

## Not 4 - Allmänna administrationskostnader

| Fördelning enligt nedan                                  | 2024, helår   | 2023, helår   |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Personalkostnader                                        | 29 759        | 24 757        |
| Lokalkostnader                                           | 4 049         | 4 460         |
| IT-kostnader                                             | 9 710         | 9 932         |
| Kostnader för fondadministration                         | 2 477         | 2 712         |
| Konsultkostnader                                         | 2 238         | 1 950         |
| Övriga legala kostnader                                  | 366           | 147           |
| Rese- och representationskostnader                       | 1 027         | 559           |
| Övriga administrationskostnader                          | 2 822         | 3 066         |
| <b>Summa</b>                                             | <b>52 449</b> | <b>47 583</b> |
| <b>Löner och andra ersättningar</b>                      |               |               |
| Styrelse och VD samt övr. befattningshavare              | 7 902         | 4 999         |
| Pension till styrelse och VD samt övr. befattningshavare | 1 344         | 1 077         |
| Sociala avgifter till VD samt övr. befattningshavare     | 2 809         | 1 832         |
| Lön till övriga anställda                                | 9 348         | 9 666         |
| Pension till övriga anställda                            | 1 790         | 1 876         |
| Sociala avgifter till övriga anställda                   | 3 371         | 4 012         |
| Bonus till VD samt övr. befattningshavare                | 1 000         | 596           |
| Sociala avgifter till VD samt övr. befattningshavare     | 314           | 187           |
| Bonus till övriga anställda                              | 269           | 207           |
| Sociala avgifter till övriga anställda                   | 84            | 65            |
| Övriga personalkostnader                                 | 1 528         | 240           |
| <b>Summa</b>                                             | <b>29 759</b> | <b>24 757</b> |

Medelantalet anställda i dotterbolaget är 17 st, varav 5 kvinnor. Bolaget har 7 ledande befattningshavare inklusive VD, varav 7 är män.

För VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader från bolagets och från VD:s sida. Avgångsvederlag utgår med sex månadslöner, några lån finns ej. För övriga anställda gäller tre månaders uppsägningstid. Vid uppsägning från bolaget gäller de uppsägningstider som framgår av Anställningsskyddslagen (1982:80).

Det finns inga avtal eller lån med övriga anställda avseende avgångsvederlag eller pensioner som kan medföra kostnader för företaget vid en anställnings upphörande.

Det finns inga avtal om avgångsvederlag eller några lån till styrelseledamöter. Ersättning till styrelse och ordförande utgår enligt årsstämans beslut, vilket är 135 000 kr per år och ledamot samt 175 000 kr per år till ordförande.

Styrelsen i respektive bolag består av 3 män och 0 kvinnor. Pensionerna är avgiftsbestämda.

| Fördelning lön och andra ersättningar 2023 - Styrelse och VD | Lön   | Bonus | Pension | Soc. avgifter | Summa |
|--------------------------------------------------------------|-------|-------|---------|---------------|-------|
| Johan Andrassy (Verkställande direktör)                      | 1 810 | 325   | 611     | 819           | 3 565 |
| Jürgen Conzen (Styrelseledamot)                              | 300   | -     | -       | 94            | 394   |
| Mattias Bönemark (Styrelseledamot)                           | 125   | -     | -       | 39            | 164   |
| Henrik Strömbom (Styrelseledamot)                            | 250   | -     | -       | 79            | 329   |
| Emil Lundström (Styrelseledamot)                             | 125   | -     | -       | 39            | 164   |
| Fördelning lön och andra ersättningar 2024 - Styrelse och VD | Lön   | Bonus | Pension | Soc. avgifter | Summa |
| Johan Andrassy (Verkställande direktör)                      | 2 229 | 600   | 626     | 1 041         | 4 496 |
| Jürgen Conzen (Styrelseledamot)                              | 350   | -     | -       | 110           | 460   |
| Mattias Bönemark (Styrelseledamot)                           | 135   | -     | -       | 42            | 177   |
| Henrik Strömbom (Styrelseledamot)                            | 270   | 37    | -       | 96            | 403   |
| Emil Lundström (Styrelseledamot)                             | 135   | -     | -       | 42            | 177   |

# NOTER - Koncern

## Not 5 - Ersättning till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som förädlats av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

| EY AB            | 2024, helår  | 2023, helår  |
|------------------|--------------|--------------|
| Revisionsuppdrag | 1 265        | 1 039        |
| <b>Summa</b>     | <b>1 265</b> | <b>1 039</b> |

## Not 6 - Immateriella anläggningstillgångar

| Fördelning enligt nedan                | 2024, helår    | 2023, helår    |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i> |                |                |
| Vid årets början                       | 288 617        | 165            |
| Årets anskaffning                      | -              | 288 452        |
| Avyttringar och utrangeringar          | -              | -              |
| <b>Summa</b>                           | <b>288 617</b> | <b>288 617</b> |
| <i>Akkumulerade avskrivningar</i>      |                |                |
| Vid årets början                       | -165           | -165           |
| Avyttringar och utrangeringar          | -              | -              |
| <b>Summa</b>                           | <b>-165</b>    | <b>-165</b>    |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b>  | <b>288 452</b> | <b>288 452</b> |

# NOTER - Koncern

## Not 7 - Materiella anläggningstillgångar

| Fördelning enligt nedan                | 2024, helår | 2023, helår |
|----------------------------------------|-------------|-------------|
| <i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i> |             |             |
| Vid årets början                       | 242         | 242         |
| Årets anskaffning                      | 97          | -           |
| Årets försäljning                      | -97         | -           |
| <b>Summa</b>                           | <b>242</b>  | <b>242</b>  |
| <i>Akkumulerade avskrivningar</i>      |             |             |
| Vid årets början                       | -242        | -242        |
| Årets försäljning                      | 9           | -           |
| Årets avskrivningar                    | -9          | -           |
| <b>Summa</b>                           | <b>-242</b> | <b>-242</b> |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b>  | <b>-</b>    | <b>-</b>    |

## Not 8 - Övriga rörelsekostnader

| Fördelning enligt nedan | 2024, helår  | 2023, helår  |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Marknadsföringsåtgärder | 1 460        | 1 557        |
| Företagsförsäkringar    | 457          | 651          |
| Övriga rörelsekostnader | 1 640        | 1 223        |
| <b>Summa</b>            | <b>3 558</b> | <b>3 431</b> |

# NOTER - Koncern

## Not 9 - Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

| Fördelning enligt nedan                                 | 2024, helår  | 2023, helår |
|---------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Räntor                                                  | 1 320        | 303         |
| Värdering till verkligt värde, kortfristiga placeringar | -            | 3           |
| Resultat vid försäljning av kortfristiga placeringar    | 40           | 347         |
| Nedskrivning av innehav andelar/lång                    | -            | -           |
| <b>Summa</b>                                            | <b>1 360</b> | <b>653</b>  |

## Not 10 - Räntekostnader och liknande resultatposter

| Fördelning enligt nedan | 2024, helår  | 2023, helår  |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Räntor                  | 2 312        | 2 861        |
| <b>Summa</b>            | <b>2 312</b> | <b>2 861</b> |

## Not 11 - Finansiella anläggningstillgångar

| Fördelning enligt nedan              | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Lämnad deposition avseende lokalhyra | 225        | 225        |
| <b>Summa</b>                         | <b>225</b> | <b>225</b> |

## Not 12 - Övriga tillgångar

| Fördelning enligt nedan | 2024-12-31 | 2023-12-31   |
|-------------------------|------------|--------------|
| Kundfordringar          | 184        | -            |
| Övriga fodringar        | 20         | 1 576        |
| <b>Summa</b>            | <b>204</b> | <b>1 576</b> |

# NOTER - Koncern

## Not 13 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| Fördelning enligt nedan     | 2024-12-31    | 2023-12-31    |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Förutbetalda kostnader      | 2 167         | 2 072         |
| Upplupet förvaltningsarvode | 16 436        | 8 361         |
| <b>Summa</b>                | <b>18 603</b> | <b>10 433</b> |

## Not 14 - Kortfristiga placeringar

| Fördelning enligt nedan                   | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| Investering i fonden Case Högräntefond A  | 441        | 675        |
| Investering i fonden Case Högräntefond B  | 111        | 102        |
| Investering i fonden ICA Banken Räntefond | 107        | 101        |
| <b>Summa</b>                              | <b>659</b> | <b>878</b> |

## Not 15 - Skulder till kreditinstitut

| Fördelning enligt nedan      | 2024-12-31    | 2023-12-31    |
|------------------------------|---------------|---------------|
| <i>Långfristiga skulder*</i> |               |               |
| Swedbank AB                  | 20 000        | 30 000        |
| <i>Kortfristiga skulder</i>  |               |               |
| Swedbank AB                  | 10 000        | 10 000        |
| <b>Summa</b>                 | <b>30 000</b> | <b>40 000</b> |

\* De långfristiga skulder förfaller till betalning inom 5 år.



# NOTER - Koncern

## Not 16 - Övriga skulder

| Fördelning enligt nedan | 2024-12-31   | 2023-12-31   |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Leverantörsskulder      | 2 128        | 2 205        |
| Övriga skulder          | 966          | 931          |
| <b>Summa</b>            | <b>3 094</b> | <b>3 136</b> |

## Not 17 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| Fördelning enligt nedan       | 2024-12-31    | 2023-12-31    |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Upplupen förmedlingsprovision | 25 553        | 12 484        |
| Övriga upplupna kostnader     | 6 157         | 5 433         |
| <b>Summa</b>                  | <b>31 709</b> | <b>17 917</b> |

## Not 18 - Kassaflöde

| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 2024, helår   | 2023, helår |
|-----------------------------------------------------|---------------|-------------|
| Realisationsvinst                                   | -272          | -           |
| Realisationsförlust                                 | -             | 115         |
| Avskrivning anläggningstillgångar                   | 9             | -           |
| Erhållen ränta                                      | 1 360         | -           |
| Erlagd ränta                                        | -2 312        | -           |
| Betald inkomstskatt                                 | -3 960        | -           |
| <b>Summa</b>                                        | <b>-5 176</b> | <b>115</b>  |

# NOTER - Koncern

## Not 19 - Skatter

| Avstämning av skatt                  | 2024, helår  | 2023, helår |
|--------------------------------------|--------------|-------------|
| Resultat före skatt                  | 21 095       | 443         |
| Nominell skatt <b>20,60%</b>         | 4 345        | 91          |
| Ej avdragsgilla kostnader            | 117          | 56          |
| Nyttjande av underskott tidigare år  | -499         | -129        |
| Ej skattepliktiga intäkter           | -3           | -18         |
| Skatt hänförligt till föregående år  | -            | -           |
|                                      | <b>-385</b>  | <b>-91</b>  |
| <b>Summa redovisad skattekostnad</b> | <b>3 960</b> | <b>-</b>    |

## Not 20 - Leasing

Framtida minimileaseavgifter per balansdagen avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal. De icke uppsägningsbara leasingavtalen avser hyresavtal, fem stycken leasingavtal på personbilar. Den totala kostnaden för dessa under året uppgick till 4 091 139 (4 793 110) kr. Förra året fanns även skrivare och växel.

| Fördelning enligt nedan          | 2024-12-31   | 2023-12-31   |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Inom ett år                      | 1 847        | 1 549        |
| Senare än ett år men inom fem år | 307          | -            |
| Senare än fem år                 | -            | -            |
| <b>Summa</b>                     | <b>2 154</b> | <b>1 549</b> |

# NOTER - Koncern

## Not 21 - Finansiella Instrument

| Tillgångar 2023-12-31                | Värderat till<br>verkligt värde via<br>RR | Låne- och<br>kundfordringar | Finansiella<br>skulder | Totalt         |
|--------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|----------------|
| Likvida medel                        | -                                         | 31 301                      | -                      | 31 301         |
| Finansiella<br>anläggningstillgångar | -                                         | 288 677                     | -                      | 288 677        |
| Övriga tillgångar                    | -                                         | 1 576                       | -                      | 1 576          |
| Förutbetalda kostnader               | -                                         | 873                         | -                      | 873            |
| Upplupna intäkter                    | -                                         | 9 560                       | -                      | 9 560          |
| Kortfristiga placeringar             | 878                                       | -                           | -                      | 878            |
| <b>Summa tillgångar</b>              | <b>878</b>                                | <b>331 987</b>              | <b>-</b>               | <b>332 865</b> |
| <b>Skulder 2023-12-31</b>            |                                           |                             |                        |                |
| Övriga skulder                       | -                                         | -                           | 3 136                  | 3 136          |
| Upplupna kostnader                   | -                                         | -                           | 17 916                 | 17 916         |
| <b>Summa skulder</b>                 | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                    | <b>21 052</b>          | <b>21 052</b>  |

| Tillgångar 2024-12-31                | Värderat till<br>verkligt värde via<br>RR | Låne- och<br>kundfordringar | Finansiella<br>skulder | Totalt         |
|--------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|----------------|
| Likvida medel                        | -                                         | 48 196                      | -                      | 48 196         |
| Finansiella<br>anläggningstillgångar | -                                         | 288 677                     | -                      | 288 677        |
| Övriga tillgångar                    | -                                         | 204                         | -                      | 204            |
| Förutbetalda kostnader               | -                                         | 2 167                       | -                      | 2 167          |
| Upplupna intäkter                    | -                                         | 16 436                      | -                      | 16 436         |
| Kortfristiga placeringar             | 659                                       | -                           | -                      | 659            |
| <b>Summa tillgångar</b>              | <b>659</b>                                | <b>355 679</b>              | <b>-</b>               | <b>356 338</b> |
| <b>Skulder 2024-12-31</b>            |                                           |                             |                        |                |
| Övriga skulder                       | -                                         | -                           | 3 094                  | 3 094          |
| Upplupna kostnader                   | -                                         | -                           | 31 709                 | 31 709         |
| <b>Summa skulder</b>                 | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                    | <b>34 803</b>          | <b>34 803</b>  |

# NOTER - Moder

## Not 22 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| Fördelning enligt nedan             | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Pantförskrivna aktier i dotterbolag | 328 884    | 323 884    |
| Eventalförpliktelser                | Inga       | Inga       |

## Not 23 - Medelantalet anställda

| År                     | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|------------------------|------------|------------|
| Medelantalet anställda | -          | -          |

Det finns inga avtal om avgångsvederlag eller några lån till styrelseledamöter. Ersättning till styrelse utgår enligt årsstämans beslut, vilket är 175 000 kr för styrelsens ordförande och 135 000 kr för var och en av de övriga ledamöterna per år. Styrelsearvode har betalats ut i form av lön.

Styrelsen består av 3 män och 0 kvinnor.

## Not 24 - Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

| Fördelning enligt nedan                                 | 2024, helår   | 2023, helår   |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Värdering till verkligt värde, kortfristiga placeringar | -             | -             |
| Ränteintäkter                                           | 396           | 145           |
| Resultat vid försäljning av kortfristiga placeringar    | -             | 331           |
| Räntekostnader långfristig skuld                        | -2 694        | -2 823        |
| Ränta revers                                            | -             | -366          |
| <b>Summa</b>                                            | <b>-2 298</b> | <b>-2 713</b> |

Not 25 - Skatter

| Avstämning av skatt        |        | 2024, helår | 2023, helår |
|----------------------------|--------|-------------|-------------|
| Resultat före skatt        |        | 16 368      | 615         |
| Nominell skatt             | 20,60% | 3 372       | 127         |
| Ej avdragsgilla kostnader  |        | -           | 3           |
| Ej skattepliktiga intäkter |        | -           | -1          |
| Nyttjande av underskott    |        | -499        | -129        |
|                            |        | -499        | -127        |
| Summa                      |        | 2 873       | -           |

Not 26 Andelar i koncernföretag

Under året har aktietillskott lämnats om 5 000 000kr

| Namn                       | Kapitalandel | Antal andelar | Bokfört värde |
|----------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Case Kapitalförvaltning AB | 100%         | 12 000        | 328 884       |

| Namn                       | Org.nr      | Säte      | Eget Kapital | Resultat |
|----------------------------|-------------|-----------|--------------|----------|
| Case Kapitalförvaltning AB | 556967-4509 | Stockholm | 310 977      | 3 639    |

Not 27 - Fordringar hos koncernföretag

| Fördelning enligt nedan                                              | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Case Kapitalförvaltning AB, koncernbidrag                            | 10 000     | -          |
| Case Kapitalförvaltning AB, vidarefakturerade kostnader              | 330        | 22         |
| Förskotts betalning för förvärv av Celina Fondförvaltning ABs inkräm | -          | -          |
| Summa                                                                | 10 330     | 22         |

Not 28 - Kreditinstitut

| Fördelning enligt nedan | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|-------------------------|------------|------------|
| Långfristiga skulder    |            |            |
| Swedbank AB             | 20 000     | 30 000     |
| Kortfristiga skulder    |            |            |
| Swedbank AB             | 10 000     | 10 000     |
| Summa                   | 30 000     | 40 000     |

Not 29 - Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Per den 31 december 2024 uppgick Case Group AB:s förvaltade kapital till cirka 18,6 (14,6) miljarder kronor. I början av februari 2025 passerade bolaget för första gången 19 miljarder kronor i förvaltad kapital, motsvarande en ökning med cirka 30 procent sedan 1 januari 2024. Tillväxten drevs av framgångsrik förvaltning, ökade inflöden till bolagets fonder och en stark närvaro hos återförsäljare. Ökad fondvolym har haft en positiv effekt på bolagets intäkter genom högre förvaltningsavgifter utan en proportionell ökning av fasta kostnader.
- Under 2025 lanseras Case Elite, ett exklusivt koncept där utvalda fonder erbjuds direkt av Case. Initialt ingår fonderna Case Elite One och Case Elite Micro Cap i konceptet.
- Det globala marknadsläget präglas fortsatt av osäkerhet kopplat till geopolitik, inflation och ränteutveckling, särskilt i USA. Dessa faktorer kan påverka kapitalflöden, marknadssentiment och fondandelsvärden framöver.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernen och moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 13 maj 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](mailto:oscar.andrassy@casefonder.se)

### **Certified Adviser**

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB  
[www.skmg.se](http://www.skmg.se)

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

Ernst & Young AB

Carl Rudin  
Auktoriserad revisor

**Case Group AB (publ)**

Oscar Andrassy  
Chief Financial Officer  
[oscar.andrassy@casefonder.se](mailto:oscar.andrassy@casefonder.se)

**Certified Adviser**

Svensk  
Kapitalmarknadsgranskning AB  
[www.skmg.se](http://www.skmg.se)

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Case Group AB (publ.), org.nr 556966-4609

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### *Uttalanden*

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Case Group AB (publ.) för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

#### *Grund för uttalanden*

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### *Revisorns ansvar*

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de

ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för



styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### *Uttalanden*

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Case Group AB (publ.) för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### *Grund för uttalanden*

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### *Revisorns ansvar*

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm det datum som framgår av elektronisk signatur

Ernst & Young AB

Carl Rudin

Auktoriserad revisor