

ALPCOT

Alpcot Holding AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2024



Delårsrapport januari – mars 2024

Omsättning, resultat och verksamhet januari - mars 2024

- Provisionsintäkterna uppgick till 24,4 MSEK (20,3).
- Rörelseintäkterna exklusive orealiserade värdeförändringar uppgick till 11,0 (11,7)
- Rörelseintäkterna uppgick till 8,5 MSEK (21,5).
- Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och orealiserade värdeförändringar, EBITDA, uppgick till -6,2 MSEK (-2,6) eller -0,04 SEK (-0,02) per aktie. Kvartalet innehåller en engångskostnad på 1,0 MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -12,2 MSEK (3,9).
- Periodens nettoresultat uppgick till -12,2 MSEK (3,9).
- Resultat per aktie uppgick till -0,08 SEK (0,03).
- Koncernens eget kapital uppgick till 86,2 MSEK (87,5) eller 0,53 SEK (0,63) per aktie och soliditeten uppgick till 74 procent (76).
- Vid kvartalets utgång hade Alpcot ca 8 700 MSEK (8 900) i kapital i sin depåttjänst och antalet kunder i depåttjänsten uppgick till ca 8 600 (8 600). Alpcot hade samtidigt dessutom ca 14 100 (14 300) kunder med ett försäkringsengagemang. Kapitalet i portföljförvaltningen uppgick till 1 981 MSEK (1 705), en ökning med 16% sedan årsskiftet.
- Per dagens datum har kapitalet i portföljförvaltningen ökat ytterligare till ca: 2 300 MSEK, dvs en ökning med ca: 600 MSEK eller 35% sedan årsskiftet.
- Även kapitalet i Alpcots egna fonder har ökat markant under året och uppgår per dagens datum till ca: 1 000 MSEK, dvs en ökning med ca: 240 MSEK eller 21% sedan årsskiftet
- Utvecklingen i fonderna har varit väldigt stark under året genererat hög avkastning, där Alpcot Equities har stigit med hela 21,3% under 2024.
- Besparingarna som tidigare kommunicerats har utökats något och kommer generera besparingar på ca: 1,5 MSEK per kvartal med full effekt under andra halvåret 2024.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Alpcot tecknade ett nytt samarbetsavtal med Tydliga AB (Tydliga) som sträcker sig till 31 december 2028. Alpcot och Tydliga tecknade även ett separat avtal om ett fördjupat samarbete kring portföljförvaltningstjänster. Alpcot kommer starta en ny tjänst som riktar sig till Tydligas rådgivare och avsikten är att nå 500 miljoner kronor i den nya portföljförvaltningstjänsten redan vid slutet av 2024. Under förutsättning att Alpcot och Tydliga når målet om 500 miljoner kronor i den nya portföljförvaltningstjänsten i slutet av året, innebär det en ökad årlig intjäning om ca 2 miljoner kronor för Alpcot.

I april meddelades att Alpcot har utsett Claes Lindholm till ny CFO för Alpcot Holding AB (publ) och dess dotterbolag Alpcot AB och att han kommer att tillträda senast den 1 juli 2024. Claes Lindholm har över 15 års erfarenhet inom finans och försäkring i flera ledande befattningar.

VD-kommentar

Inledningen av året

Den positiva trenden på börsen har fortsatt under första kvartalet, och glädjande för oss utvecklas även inflödet till vår plattform väldigt bra. Vi lägger mycket fokus på att attrahera nytt kapital till plattformen men även på att förädla kapitalet som redan finns. Att kunna erbjuda nya tilläggstjänster som till exempel portföljförvaltning är ett bra exempel på det. Volymen i portföljförvaltningen har under årets första kvartal ökat med 18 % och tillväxten fortsätter.

Vi lägger ett stort fokus på lönsam tillväxt och inledningen av året har börjat med en bra tillväxt, men samtidigt med ett sämre resultat. Resultatet innehåller en del engångsposter och våra effektiviseringar har inte fått full effekt ännu. Precis som vi tidigare informerat förväntas de ge effekt under det tredje kvartalet. Detta, tillsammans med ökade volymer, ger en bra förutsättning att "slå från två håll" när det gäller lönsamheten i det längre perspektivet.

Bra förvaltning

Grunden i Alpcots erbjudande är en bred plattform med enkla produkter. Som en del i erbjudandet har vi också två fonder som förvaltas av Alpcots förvaltarteam med Jonas Olavi i spetsen. Precis som börsen kan förvaltningen gå upp och ner, men det är mycket glädjande att se att förvaltningen går väldigt bra, både tillväxtmässigt och resultatmässigt. Förvaltarteamet gör ett fantastiskt jobb.

Försäljning

Fokus för Alpcots verksamhet är att erbjuda marknadens bästa system till rådgivare så att de kan hjälpa slutkunder på ett effektivt och kvalitetssäkrat sätt. Våra interna rådgivare har levererat väldigt bra och ställt om sin affär en del så att vi tillsammans bygger värden i Alpcot. Som vid alla större och långsiktiga förändringar är det förväntat att det även vid denna förändring kommer att ta lite tid innan slutresultatet tydligt blir synligt. Vi ser dock en tydlig trend i att arbetssättet har ändrats och volymerna ökat, vilket är väldigt positivt.

Samarbetet med Tydliga fortskrider enligt plan. Tydliga står för en stark distribution och Alpcot har en bra plattform och kundvänliga produkter. Vi för många olika kreativa samtal kring hur vi kan utveckla samarbetet på ett sätt som gynnar båda parter.

Slutord

Sammantaget har vi under det första kvartalet sett en positiv utveckling i olika delar av Alpcots verksamhet som stärker grunden för en fortsatt och långsiktig tillväxtresa som ska skapa bra värden för kunder, rådgivare, anställda och aktieägare.

Dusko Savic, VD, Alpcot Holding AB (publ)

Väsentliga händelser under kvartalet

Händelser och aktiviteter under kvartalet januari - mars 2024

I januari 2024 tecknade Alpcot ett ombudsavtal med Pension & Framtid i Halland AB (Pension % Framtid). Pension & Framtid kommer kunna utnyttja Alpcots plattform och tekniska lösningar i sin rådgivningsverksamhet. Parterna uppskattar att cirka 200 MSEK kommer att kunna flyttas till Alpcots depåjänst under 2024 och 2025.

I februari meddelades att Alpcot har utnämnt Dusko Savic till VD för Alpcot Holding AB (publ) och dess dotterbolag Alpcot AB. Dusko Savic har närmare 20 års erfarenhet av finansbranschen hos bland annat Skandia. Dusko Savic har arbetat hos Alpcot sedan december 2021.

I februari meddelades att Alpcots vice VD, Lisa Larsson, avgår.

I mars 2024 tecknade Alpcot och Sveriges Aktiesparares Riksförbund (Aktiespararna) ett exklusivt samarbetsavtal om en ny aktiefond som Aktiespararna kommer lansera tillsammans med ett välrenommerat fondbolag. Alpcot kommer ha exklusivitet i att distribuera den andelsklass i fonden som blir avgiftsfri för Aktiespararnas medlemmar. Alpcot hoppas kunna attrahera cirka 7 000 nya depåkunder och investerare i fonden, vilket ska jämföras med dagens cirka 8 600 depåkunder.

Första kvartalet i siffror och jämfört med föregående kvartal

Rörelseintäkter

Under kvartalet uppgick bolagets provisionsintäkter till 24,4 MSEK jämfört med 20,7 MSEK föregående kvartal, och provisionskostnaderna uppgick till -15,9 MSEK jämfört med -11,6 MSEK föregående kvartal. Räntenettet uppgick till 2,5 MSEK (2,9 MSEK i Q4). Netto uppgick intäkterna därmed till 10,9 MSEK i kvartalet jämfört med 11,9 MSEK i Q4. Kvartalets provisionsintäkter fördelas på Depåjänst 8,6 MSEK (8,5 i Q4), Försäkringsförmedling 4,2 MSEK (4,9 i Q4) MSEK och Fond- och Kapitalförvaltning 11,3 MSEK (7,1 i Q4) samt övrigt 0,3 MSEK (0,2 i Q4). I kvartalet har en justering gjorts av verkligt värde i Alpcots innehav i Free Broker Group i Norden AB / Tydliga AB med -2,5 MSEK. Denna post reducerar bolagets Rörelseintäkter, men är inte kassaflödespåverkande.

Under kvartalet har intäkterna i depåjänsten ökat med 0,3 MSEK vilket främst förklaras av högre rådgivningsintäkter som ett resultat av inflöde av kapital i depåjänsten. Kvartalets försäkringsförmedlingsintäkter sjönk med 0,7 och förklaras av dels lägre engångsintäkter från fribrevsflyttar samt viss ojämnhet i utbetalningar av provisioner mellan kvartalen. Fond- och kapitalförvaltningsintäkterna fortsätter att uppvisa en positiv trend med ökade intäkter vilket hänger ihop med det fortsatta inflödet av kapital i portföljförvaltningen. Till viss del består ökningen av performance fees under kvartalet som Alpcots anknutna ombud tar ut och som Alpcot därmed betalar vidare till ombuden vilket återspeglas i de ökade provisionskostnaderna i kvartalet.

Rörelsekostnader

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 20,9 MSEK jämfört med 19,6 MSEK föregående kvartal varav personalkostnader uppgick till 12,6 MSEK (11,9 i Q4), övriga rörelsekostnader till 4,8 MSEK (4,1 i Q4) och avskrivningar till 3,5 MSEK (3,5 i Q4). I slutet av april meddelade Högsta Förvaltningsdomstolen att man inte beviljar prövningstillstånd i Alpcots tvist med Tillväxverket där Tillväxverket krävt återbetalning av det stöd för korttidsarbete som utbetalades under coronapandemin, se även not 6. Alpcot har därför reserverat 1,0 MSEK som således belastar kostnaderna i Q1. Ökningen i rörelsekostnader jämfört med föregående kvartal är också till viss del hänförlig till den årliga lönerörelsen i Q1. Av bolagets rörelsekostnader har 1,2 MSEK (1,0 i Q4) aktiverats som utvecklingskostnader i kvartalet. Bolaget fortsätter utveckla affärsplattformen med nya funktionaliteter. Avskrivningarna under kvartalet uppgick till 3,5 MSEK (3,5 i Q4) och avser avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader, 1,2 MSEK (1,2 i Q4), Kundrelationer 1,7 MSEK (1,7 i Q4) och Nyttjanderättstillgångar 0,5 MSEK (0,6 i Q4).

Resultat

Första kvartalets rörelseresultat, resultat före skatt och nettoresultatet uppgick till -12,2 MSEK jämfört med -7,3 MSEK i fjärde kvartalet motsvarande -0,08 SEK /aktie jämfört med -0,05 SEK /aktie i fjärde kvartalet. Som noterats ovan har Alpcot i kvartalet reserverat för en återbetalning till Tillväxverket -1,0 MSEK samt redovisat en orealiserad värdeförändring på aktier i Free Broker Group / Tydliga med -2,5 MSEK.

Totalresultatet uppgick till -12,3 MSEK (-5,8 i Q4) och innehåller omräkningsdifferenser som uppstår när utländska dotterbolag räknas om till SEK.

Kassaflöde

Kassaflödet under fjärde kvartalet uppgick till -8,9 MSEK jämfört med 2,4 MSEK fjärde kvartalet. Förändringen jämfört med fjärde kvartalet är till största delen beroende på utbetalningen av ränta på bolagets klientmedelskonto i fjärde kvartalet 2023. Kvartalets kassaflöde inkluderar förutom rörelseförlusten, justerat för orealiserade värdeförändringar och avskrivningar, förändringar i rörelsekapital 0,3 MSEK, investeringar i immateriella anläggningstillgångar på -2,0 MSEK, samt amortering av leasingskulder -0,6 MSEK.

Likvida medel uppgår till 12,7 MSEK vid utgången av kvartalet jämfört med 21,5 vid utgången av föregående kvartal.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av kvartalet till 86,2 MSEK (98,6) motsvarande 0,53 SEK per aktie (0,61). Kvotvärdet uppgår till 1 öre per aktie. Koncernens soliditet uppgick till 74 procent (79).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 35 personer, varav 5 kvinnor och 30 män.

Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående under perioden.

Första kvartalet 2024 jämfört med första kvartalet 2023

Intäkter

Provisionsintäkterna ökade med 20% jämfört med första kvartalet 2023, eller 4 069 KSEK. Första kvartalet 2022 innehöll en intäkt av engångskaraktär uppgående till 1 569 KSEK. Justerat för denna uppgick ökningen till 30%. Justerat för intäkten av engångskaraktär ökade intäkterna i Depå-tjänsten med 5% och är främst hänförlig till rådgivningsintäkter, fondförmedlingsintäkter, courtage och valutaväxling. Försäkringsförmedlingsintäkterna minskade däremot -9% beroende på lägre engångsintäkter vid Fribrevsflyttar. Intäkterna i Fond- och Kapitalförvaltningen ökade kraftigt, +92%, främst drivet av ett ökat kapital inom portföljförvaltningen. Kapitalet i portföljförvaltningen uppgick vid utgången av kvartalet till 1 981 KSEK jämfört med 1 379 samma kvartal 2023. I fond och kapitalförvaltningen ingår i kvartalet också så kallad performance fee som tagits ut från kunderna och som Alpcot betalar vidare till sina anknutna ombud. Detta återspeglas i de höjda provisionskostnaderna som redovisas i kvartalet jämfört med föregående år.

Bolagets rörelsekostnader 2022 innehöll en positiv post avseende en momskorrigerig för tidigare år samt en kostnad av engångskaraktär. Justerat för dessa två poster är bolagets rörelsekostnader oförändrade under första kvartalet 2023 jämfört med samma kvartal 2022. Justerat för ovan nämnda poster minskade bolagets administrativa kostnader med 22% medan personalkostnaderna ökade med 21%. Bolaget har sin årliga lönerevision i första kvartalet vilket förklarar ökningen.

Resultat

Första kvartalets rörelseresultat uppgick till -12,2 MSEK jämfört med 3,9 MSEK i första kvartalet 2023.

Rörelseresultatet före avskrivningar och orealiserade värdeförändringar uppgick till -6,2 MSEK jämfört med -2,6 MSEK första kvartalet 2022. Justerat för den engångsposter som ingick i både intäkter och kostnader 2022 uppgick EBITDA till -5,6 MSEK

Hållbarhet

Alpcot eftersträvar att bedriva en så finansiellt sund och hållbar verksamhet som möjligt, vilket innebär en långsiktig målsättning att integrera alla typer av finansiellt, socialt och miljömässigt hållbara aspekter i verksamheten. Därtill värnar Alpcot om mänskliga rättigheter, jämställdhet, mångfald, god affärsetik och arbetstagares rättigheter i alla avseenden. Alpcot accepterar inte korruption, penningtvätt, finansiering av terrorism eller andra typer av brottslighet. Tillsammans med en inkluderande företagskultur och ledorden *Rättvisa*, *Engagemang* och *Ansvar*, utgör detta Alpcots grundläggande värderingar i verksamheten.

Alpcot strävar efter att inkludera hållbarhetsaspekter i tillhandahållandet av rådgivningstjänster såsom investeringsrådgivning eller försäkringsdistribution samt i den diskretionära portföljförvaltningen.

Inom ramen för investeringsbeslutsprocessen i samband med tillhandahållandet av tjänsten diskretionär portföljförvaltning, utvärderas de olika bolagen som kan komma att investeras i baserat på bland annat offentligt publicerad information såsom årsredovisningar och andra finansiella rapporter. Därtill integreras hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslutsprocessen i den utsträckningen att enskilda bolags ställningstaganden avseende hållbarhetsfrågor utvärderas individuellt samt genom ett etiskt urval baserat på bransch- och industrityper.

Utöver Alpcots självständiga utvärderingar av olika bolag, arbetar Alpcot med analysverktyg för att granska och följa upp berörda bolag. Regelbundna granskningar sker månadsvis för att säkerställa efterlevnaden av UN Global Compacts 10 principer.

I syfte att kunna tillgodose kundernas hållbarhetspreferenser i samband med tillhandahållandet av rådgivningstjänster, arbetar Alpcot löpande med att kartlägga produktbolagens hållbarhetsnivåer för att underlätta kundernas investeringsbeslut.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

I februari meddelades att Alpcot har utnämnt Dusko Savic till VD för Alpcot Holding AB (publ) och dess dotterbolag Alpcot AB. Tillsammans med andra förändringar i ledningsgruppen beräknas administrationskostnaderna att minska med åtminstone 1 miljon kronor per kvartal från tredje kvartalet 2024.

Moderbolaget – Alpcot Holding AB (publ)

Moderbolaget är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen och dess verksamhet. Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Årets nettoresultat uppgick till -10,4,0 MSEK (4,0). Aktieägartillskott till dotterbolag om totalt 7,3 MSEK (5,0) för att täcka förluster redovisas som nedskrivning i resultaträkningen.

Moderbolagets eget kapital uppgick till 264,9 MSEK (275,3), varav aktiekapital 1,6 MSEK (1,6).

Moderbolagets huvudsakliga tillgångar utgörs av aktier i dotterbolag med ett sammanlagt bokfört värde om 231,1 MSEK (231,1), aktier i intresseföretag 3,5 MSEK (3,5) och aktier i andra företag om 36,9 MSEK (39,4) och bankmedel om 4,8 MSEK (4,4).

Uppdatering om tvister med Granruskan AB (f d Nord Fondkommission AB) och Tillväxverket

Granruskan AB (f.d. Nord Fondkommission AB)

I oktober övertog Alpcot samtliga depåkunder från Nord Fondkommission ("Nord FK") i samband med att Finansinspektionen drog in samtliga tillstånd för Nord FK. Köpeskillingen för depåkunderna uppgick till 26 MSEK varav 6 MSEK erlades vid tillträdet och resterande 20 MSEK skulle betalas kvartalsvis med 5 MSEK under 2022. Enligt avtalet hade Alpcot rätt att göra avdrag för eventuella brister i de övertagna depåerna. Under 2022 avsatte Alpcot stora resurser och genomförde ett mycket omfattande avstämningsarbete av de övertagna depåerna och konstaterade därvidlag att det förelåg brister i de övertagna depåerna som förelåg vid tillträdet av depåerna. Alpcot följde under 2022 den överenskomna avbetalningsplanen men kvittade i vissa fall belopp med hänvisning till de identifierade bristerna. Belopp som inte betalades till Nord FK överfördes istället till bolagets klientmedelskonto för att täcka de brister som noterats. Totalt betalades under 2022 8 MSEK till Nord FK och 12 MSEK till Alpcots klientmedelskonto. Nord FK stämde i anledning av detta Alpcot med krav på att betala 12 MSEK jämte ränta och rättegångskostnader.

Under 2023 har Alpcot, genom sitt juridiska ombud, ingett ett flertal yttranden i målet till Tingsrätten, bland annat en expertrapport framtagen av en av Sveriges största revisionsbyråer. Expertrapporten visar att Nord FK brutit mot garantin i överlåtelseavtalet och att väsentliga differenser förelåg vid tillträdet mellan kundförpliktelser jämfört med innehav hos andra

depåinstitut. Enligt expertrapporten överstiger differenserna samt övriga krav som Alpcot kan rikta mot Nord FK de 12 MSEK som Alpcot kvittat.

Nord FK har under 2023 yttrat sig i mer begränsad utsträckning i målet till Tingsrätten, och har bland annat ifrågasatt underlaget för Alpcots expertrapport.

Tingsrätten kallade vid två tillfällen till sammanträde för muntlig förberedelse, dels på våren och dels på hösten 2023. Båda sammanträdena ställdes in, den andra gången på grund av att Xsave AB, moderbolaget till Nord FK, försatts i konkurs.

Den 6 februari 2024 hölls muntlig förberedelse i målet. Nord FKs juridiska ombud närvarade inte vid den muntliga förberedelsen. Dagen före den muntliga förberedelsen lämnade Nord FK själva, alltså inte deras ombud, in ett yttrande som återigen hävdade att de siffror som ligger till grund för Alpcots expertrapport är felaktiga.

Den 20 februari 2024 inkom Nord FKs juridiska ombud till Tingsrätten med besked om att de avträder som ombud för Nord FK. Nord FK har således inget juridiskt ombud för närvarande.

Huvudförhandling i målet är satt till 4 - 6 november 2024.

Alpcots bedömning är fortsatt att Nord FK helt saknar grund för stämningen. Det nyligen inlämnade yttrandet från Nord FK har inte ändrat Alpcots uppfattning. Bland annat har den expertrapport som Alpcot låtit ta fram stärkt Alpcot i sin uppfattning.

Tillväxtverket

Alpcot har i årsredovisningen avseende 2023, och i tidigare delårsrapporter, beskrivit tvisten som bolaget har med Tillväxtverket och att frågan överklagats till Högsta Förvaltningsdomstolen. Tvisten gäller ett återbetalningskrav av stöd för korttidsarbete som Tillväxtverket beviljade och betalade ut till Alpcot under coronapandemin 2020.

I slutet av april 2024 meddelade Högsta Förvaltningsdomstolen att man beslutat att inte bevilja Alpcot prövningstillstånd i tvisten mellan Alpcot AB och Tillväxtverket gällande återbetalning av stöd för korttidsarbete. Den sista instans som Alpcot kan överklaga till är Europadomstolen. Alpcot har ännu inte fattat beslut om frågan ska drivas vidare men kommer oavsett beslut sannolikt behöva betala in det återkrävda beloppet på 1 013 KSEK till Tillväxverket. Alpcot har därför gjort en avsättning i räkenskaperna för det första kvartalet 2024 med 1 013 KSEK. Beloppet belastar resultatet i kvartalet.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I bolaget uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker, ränterisker och operativa risker. Därutöver har koncernen risker i samband med förvärv av företag och rörelser samt värdering av vissa balansposter. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har bolagets styrelse, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i bolaget, fastställt policys och instruktioner för verksamheten. I årsredovisningen för 2023 finns en mer utförlig beskrivning av koncernens risker och riskhantering (not 2).

Kommande rapporter

Delårsrapport januari – juni 2024	16 augusti 2024
Delårsrapport januari – september 2024	15 november 2024
Bokslutskommuniké 2024	21 februari 2025

Årsstämma kommer att hållas den 31 maj 2024.

Bolagets publicerade finansiella rapporter finns tillgängliga, och finansiella rapporter angivna ovan kommer finnas tillgängliga på bolagets hemsida, www.alpcot.se.

Finansiella rapporter

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG BELOPP I TUSENTAL KRONOR

	2024	2023	2023
	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Provisionsintäkter	24 394	20 309	80 795
Provisionskostnader	-15 882	-10 904	-45 852
Räntenetto	2 453	2 385	11 078
Orealiserade värdeförändringar innehav i andra företag	-2 495	9 759	9 759
Utdelningar	0	0	289
Summa rörelseintäkter	8 470	21 549	56 069
Allmänna administrationskostnader	-17 423	-14 324	-60 096
Avskrivningar	-3 526	-3 250	-13 629
Nedskrivningar	0	-54	-54
Summa rörelsekostnader	-20 949	-17 628	-73 779
Resultat från andelar i intressebolag	272	-39	445
Rörelseresultat	-12 207	3 882	-17 265
Skatt	0	0	0
Periodens nettoresultat	-12 207	3 882	-17 265
Resultat per aktie, SEK	-0,08	0,03	-0,11
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Periodens nettoresultat	-12 207	3 882	-17 265
Omräkning av utländsk verksamhet	-103	-1 012	-531
Periodens totalresultat	-12 310	2 870	-17 796

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG		2024	2023
Belopp i tusental kronor	Not	31 mars	31 december
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut		12 733	21 519
Andelar i intresseföretag		2 985	3 317
Aktier och andelar i övriga företag		37 586	40 081
Immateriella anläggningstillgångar		36 953	38 046
Materiella anläggningstillgångar		327	366
Nyttjanderättstillgångar		2 777	3 123
Övriga tillgångar		1 196	891
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22 577	16 326
Summa Tillgångar		117 134	123 669
Skulder			
Leasingskulder		1 987	2 644
Övriga skulder		6 079	5 864
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		21 789	16 604
Avsättningar	6	1 032	-
Summa skulder		30 887	25 112
Eget kapital		86 247	98 557
Summa Eget kapital & Skulder		117 134	123 669
Förändring av koncernens eget kapital			
Belopp i tusental kronor		2024	2023
		Jan-Mar	Jan-Dec
Vid periodens ingång		98 557	84 652
Nyemission		0	34 335
Emissionskostnader		0	-2 634
Periodens totalresultat		-12 310	-17 796
Vid periodens utgång		86 247	98 557

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i tusental kronor

	2024	2023	2023
	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-6 457	-2 480	-13 940
Förändring rörelsekapital	304	-4 479	-791
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 153	-6 959	-14 731
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 068	-960	-5 664
Förvärv av övriga aktier och andelar	0	-2 454	-6 385
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 068	-3 414	-12 049
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskulder	-657	-601	-2 428
Nyemission	0	0	34 335
Emissionsutgifter	0	0	-2 341
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-657	-601	29 273
Summa periodens kassaflöde	-8 878	-10 974	2 493
Ingående likvida medel	21 519	18 903	18 903
Kursdifferens i likvida medel	92	-122	123
Utgående likvida medel	12 733	7 807	21 519

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i tusental kronor

	2024	2023	2023
	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Nettoomsättning	0	0	877
Rörelsekostnader	-1 271	-912	-3 777
Rörelseresultat	-1 271	-912	-2 900
Finansiella intäkter	637	240	1 011
Resultat från övriga företag som det finns ägarintresse i	-2 495	9 759	9 759
Nedskrivningar av aktier och andelar	-7 300	-5 054	-48 834
Resultat från finansiella investeringar	-9 158	4 945	-38 064
Resultatföre skatt	-10 429	4 033	-40 964
Skatt	0	0	0
Periodens nettoresultat	-10 429	4 033	-40 964

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG		2024	2023
Belopp i tusental kronor	Not	31 mars	31 december
Tillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Aktier och andelar i dotterföretag		231 136	231 136
Aktier i intresseföretag		3 515	3 515
Övriga aktier och andelar		36 936	39 431
Summa finansiella anläggningstillgångar		271 587	274 082
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Fordringar på koncernföretag		0	1 003
Övriga kortfristiga fordringar		356	68
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		304	137
Kassa och bank		4 778	4 414
Summa omsättningstillgångar		5 438	5 622
Summa tillgångar		277 025	279 704
Skulder och eget kapital			
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Skulder till koncernföretag		11 375	4 000
Övriga kortfristiga skulder		498	43
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		272	351
Summa kortfristiga skulder		12 145	4 394
<u>Eget kapital</u>		264 880	275 309
Summa Eget kapital & Skulder		277 025	279 704
Förändring av moderbolagets eget kapital			
Belopp i tusental kronor		2024	2023
		jan-mar	jan-dec
Vid periodens ingång		275 309	284 572
Nyemissioner		0	34 335
Emissionsutgifter		0	-2 634
Periodens totalresultat		-10 429	-40 964
Vid periodens utgång		264 880	275 309

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i tusental kronor

	2024	2023	2023
	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-634	-671	-1 932
Förändring rörelsekapital	7 694	3 983	781
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 060	3 312	-1 151
Investeringsverksamheten			
Kapitaltillskott / nyemission i dotterföretag	-7 300	-5 000	-26 780
Förvärv av övriga aktier och andelar	0	-2 654	-6 384
Utdelningar	604	240	528
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 300	-7 414	-32 636
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	34 335
Emissionsutgifter	0	0	-2 341
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	31 701
Summa periodens kassaflöde	364	-4 102	-2 086
Ingående likvida medel	4 414	6 500	6 500
Utgående likvida medel	4 778	2 398	4 414

Övriga upplysningar och noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL 1995:1559) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler koncerner. Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1544) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2022.

Nya IFRS-standarder och tolkningar

Nya och ändrade IFRS-standarder med framtida tillämpning förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på företagets finansiella rapporter.

Not 2. Provisionsintäkter

Koncernens verksamhet bedrivs inom produktgrupperna Depåttjänst, Försäkringsförmedling och Fond- och kapitalförvaltning samt tjänsten Curo Professional som innebär att anknutna ombud kan utnyttja Alpcots digitala plattform.

Ingen enskild kund står för mer än 10% av koncernens intäkter.

Alpcot Holding-koncernen	2024	2023	2023
Belopp i TSEK	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Totala intäkter	24 394	20 309	80 795
<i>Fördelas på:</i>			
Depåttjänst	8 601	10 158	36 612
Försäkringsförmedling	4 239	4 146	17 445
Fond- och kapitalförvaltning	11 294	5 882	26 155
Övriga	260	123	583
Varav hänförliga till Sverige	22 298	18 246	72 525
Varav hänförliga till Storbritannien	2 096	2 063	8 270

Not 3. Resultat per aktie och soliditet

Den 31 mar 2024 uppgick det totala antalet aktier till 162 433 356, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 142 433 356 av serie B med 1 röst. Kvotvärdet uppgick till 1 öre per aktie.

Genomsnittligt antal aktier under januari – mars 2024 uppgick till 162 433 356 och nettoresultatet samma period uppgick till -12 223 KSEK, vilket ger ett resultat om -0,08 SEK per aktie.

Koncernens soliditet, beräknad som eget kapital 86 231 KSEK dividerat med balansomslutning 117 118 KSEK, uppgick till 74%.

Not 4. Finansiella instrument per kategori

Belopp i tusental kronor	Tillgångar och skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde över resultatet
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut	12 733	
Aktier och andelar		40 571
Övriga fordringar	766	
Upplupna intäkter	22 577	
Summa Tillgångar	36 076	40 571
Skulder		
Leasingskulder	1 987	
Övriga skulder	3 769	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 789	
Summa skulder	27 545	-

Inga av ovanstående instrument innehas för handel.

Not 5. Ställda säkerheter**Alpcot Holding-koncernen**

Belopp i tusental kronor	2024-03-31	2023-12-31
Spärrade bankmedel	750	750
Summa	750	750
För intresseföretag och gemensamt styrda företag ställda säkerheter	Inga	Inga

De spärrade bankmedlen är till förmån för bolagets hyresvärd samt Euroclear som hanterar bolagets aktiebok.

Not 6. Avsättningar

Som beskrivits ovan i denna rapport har Högsta Förvaltningsdomstolen i slutet av april beslutat att inte bevilja Alpcot prövningstillstånd i tvisten mellan Alpcot AB och Tillväxtverket gällande återbetalning av stöd för korttidsarbete som Tillväxtverket beviljade och betalade ut till Alpcot 2020 under coronapandemin. Den sista instans som Alpcot kan överklaga till är Europadomstolen. Alpcot har ännu inte fattat beslut om frågan ska drivas vidare men kommer oavsett beslut sannolikt behöva betala in det återkrävda beloppet på 1 013 KSEK till Tillväxtverket. Alpcot har därför gjort en avsättning i räkenskaper för det första kvartalet 2024 med 1 013 KSEK. Beloppet belastar resultatet i kvartalet.

Not 7. Information om kapitalkrav och kapitalbas

I och med koncernens bildande i november 2021 föreligger det en så kallad konsoliderad situation enligt värdepappersbolagsregelverket (EU) nr 2019/2033. Den konsoliderade situationen inkluderar Alpcot Holding AB samt Alpcot AB och benämns Alpcot Holding Grupp i tabellerna nedan. I rapporteringen av kapitalkrav och kapitalbas inkluderas således enbart dessa enheter i den svenska verksamheten. Den del av verksamheten som ingår i det brittiska dotterbolaget Alpcot Capital Management Ltd inkluderas inte.

Bolaget ska vid varje tidpunkt hålla kapital som motsvarar det högsta av: **1.** Startkapital, så kallat permanent minimikapitalkrav (PMK). **2.** Fasta omkostnader, en fjärdedel av föregående års fasta kostnader. **3.** K-faktorkrav.

I enlighet med IFR har värdepappersbolag ett startkapitalkrav motsvarande 1 517 KSEK i enlighet med artikel 14 i IFR. Bolaget har valt att tillämpa övergångsbestämmelserna enligt artikel 57.4(b) i IFR och fasa in höjningen av startkapitalet från 125 KEUR till 150 KEUR med en årlig ökning på 5 KEUR, därutav uppgick startkapitalet år 2021 till 1 517 KSEK.

För beräkning av det externa K-faktorkravet delas bolagets risker in i tre kategorier; risker som har effekt på bolagets kunder (RtC), risker som har effekt på den marknad som bolaget är aktivt på (RtM) samt risker som har effekt på bolaget (RtF) i enlighet med artikel 15 i IFR. En sammanställning av bolagets risker för ovanstående kategorier samt beräkning av K-faktorkravet återgivs i tabellerna nedan.

Samtliga belopp i tabellerna nedan är angivna i tusentals kronor, KSEK.

Uppgifter om kapitalbas enligt FFFS 2021:24 8 kap och Artikel 49.1 (a) och (c) i IFR

Eget kapital och kapitalbas	Alpcot Holding - Grupp
Aktiekapital	1 624
Överkursfond	272 297
Balanserade vinstmedel	-155 425
Övriga reserver	10 052
Periodens resultat	-12 123
Avgår: Immateriella tillgångar	-28 085
Totalt kärnprimärkapital	88 344
Kärnprimärkapital	88 344
Övrigt primärkapital	0
Supplementärprimärkapital	0
Total kapitalbas	88 344

Uppgifter om totalt kapitalbaskrav enligt FFFS2021:24 8 kap. och artikel 50 (c) och (d) i IFR

Permanent minimikapitalkrav (PMK)		Alpcot Holding – Grupp	
Startkapital			1 517
Fasta omkostnader		Fasta omkostnader	
Totala fasta omkostnader föregående år			63 807
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader			15 952
K-faktorkrav	K-faktor-belopp	K-faktor-krav	
Risk för kunden (RtC)			
K-AUM (Förvaltade tillgångar)	3 377 104		675
K-CMH (Innehav av kundmedel på separerade konton)	364 907		1 459
K-ASA (Tillgångar under förvaring och administration)	8 234 173		3 294
K-OCH (Hantering av kundorder)	0		0
Summa RtC			5 428
Företagsrisk (RtF)			
Daglig handelsaktivitet – kontanttransaktioner	6 639		7
Summa RtF			7
Totalt K-faktorkrav			5 435
Sammanfattning kapitalkrav			
A. Permanent minimikapitalkrav			1 517
B. Kapitalkrav baserat fasta omkostnader			15 952
C. K-faktorkrav			5 435
Totalt kapitalkrav (det högsta av A, B och C)			15 952

Aktien och aktieägare

Alpcot Holding AB (publ), org.nr 559321-7234, är ett svenskt publikt bolag med säte i Stockholm. Alpcot Holding-aktien är sedan 24 november 2021 noterad på Nasdaq First North Growth Market, med kortnamn ALPCOT B.

Certified adviser: Eminova Fondkommission AB.

Per 2024-03-31 uppgick det totala antalet aktier till 162 433 356, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 142 433 356 av serie B med 1 röst. Aktiekursen per 2024-03-29 stängde på 0,84 SEK och det totala börsvärdet uppgick till 137 MSEK.

Per balansdagen fanns inga utestående teckningsoptioner eller liknande instrument.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	% av kapital	% av röster
Alpcot Ltd	20 000 000	63 760 800	51,57%	77,03%
Nordnet Pensionsförsäkring AB		9 304 505	5,56%	2,64%
Alpcot AB *		7 878 372	4,85%	2,30%
Lindholm, Erik		4 611 207	2,84%	1,35%
Stena Metall Finans (publ)		4 543 012	2,80%	1,33%
Eddainvest Holding AB		4 246 735	2,61%	1,24%
Arctic Securities AS		3 921 570	2,41%	1,15%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension		2 619 766	1,61%	0,77%
Client Omnibus, Credit Suisse Ltd		2 000 000	1,23%	0,58%
Walker, Anne-Marie		2 000 000	1,23%	0,58%
Övriga aktieägare		37 817 389	23,28%	11,04%
Totalt	20 000 000	142 433 356	100,00%	100,00%

**Innehav som registreras på Alpcot AB i ägarlistan hos Euroclear avser depåkunders hos Alpcot AB aktieinnehav i Alpcot Holding AB (publ).*

Ägartabellen baseras på data från Euroclear per 2024-03-29.

Styrelsens försäkran

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2024 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 24 maj 2024

Katre Saard
Styrelseordförande

Fredrik Brodin

Joakim Künstlicher

Dusko Savic
Verkställande direktör

Kontaktperson och adress

Dusko Savic, VD, +46 (0) 10 455 05 00, dusko.savic@alpcot.se
Besöksadress: Grev Turegatan 18, Stockholm
Postadress: Alpcot Holding AB (publ), Grev Turegatan 18, 114 46 Stockholm
Webbplats: alpcot.se
Styrelsens säte: Stockholm
Organisationsnummer: 559321-7234

Detta är sådan information som Alpcot Holding AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 maj 2024 kl. 08.30.