

ALPCOT

Alpcot Holding AB (publ)

# Delårsrapport januari – september 2024



## Delårsrapport januari – september 2024

### Tredje kvartalet 2024 jämfört med tredje kvartalet 2023

- **Rörelseresultatet** och **nettoresultatet** uppgick till -0,1 MSEK (-5,8).
- **Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och orealiserade värdeförändringar**, EBITDA, uppgick till -0,6 MSEK (-2,3).
- **Provisionsintäkter** uppgick till 22,6 MSEK (19,8).
- **Rörelseintäkterna** uppgick till 17,3 MSEK (10,7).
- **Resultat per aktie** uppgick till -0,00 SEK (-0,04).
- Koncernens **eget kapital** uppgick till 75,0 MSEK (98,6) eller 0,46 SEK (0,69) per aktie och soliditeten uppgick till 68 procent (73).

### Omsättning, resultat och verksamhet januari - september 2024

- **Provisionsintäkterna** uppgick till 69,4 MSEK (60,4).
- **Rörelseintäkterna exklusive orealiserade värdeförändringar** uppgick till 35,6 MSEK (34,4).
- **Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och orealiserade värdeförändringar**, EBITDA, uppgick till -12,4 MSEK (-9,6).
- **Periodens Rörelseresultat** och **nettoresultat** uppgick till -23,9 MSEK (-10,1).
- **Resultat per aktie** uppgick till -0,15 SEK (-0,06).

#### Höjdpunkter under kvartalet:

- Klar förbättring av resultatet på total och EBITDA-nivå under tredje kvartalet jämfört med tidigare kvartal under 2024 och 2023.
- Förbättring av resultatet är drivet av ökade provisionsintäkter netto (+13% jämfört mot föregående kvartal) som ökar genom högre volym under förvaltning.
- Kapital i portföljförvaltningen uppgick till 2 693 MSEK (1 468), en ökning med 83% på ett år och kapital i egna fonder har ökat med 38% på ett år till 1 042 MSEK.
- God kostnadskontroll med minskade personalkostnader i linje med vad som tidigare kommunicerats med totala rörelsekostnader 15% lägre än föregående kvartal.

## VD-kommentar

### Steg för steg...i rätt riktning

Hösten har inneburit ett fortsatt arbete med att leverera på våra mål, fortsätta att bygga på vår plattform och fokusera på våra kärnområden – att öka volymen i fonder och aktier samt portföljförvaltningen. Vi är ett företag som erbjuder en personlig service och bygger långsiktiga relationer med våra kunder.

### Nya affärer - nytt avtal med Aktiespararna

Under kvartalet har vi även lanserat det tidigare annonserade samarbetet med Aktiespararna. Det är en helt ny typ av samarbete för oss. Vi är nu ungefär en månad in i samarbetet och jag är positivt överraskad. Över 750 nya kunder har redan hittat till Alpcot och siffran ökar för varje dag. Det är nu vår uppgift att se till att kunderna får ett bra bemötande av Alpcot och en positiv upplevelse av vår plattform så att vi framåt kan förädla de kunderna på ett bra sätt. Vem vill inte ha ett toppensystem, där man får tillbaka alla fondrabatter och kan addera professionella tilläggstjänster?

Förutom samarbetet med Aktiespararna har vi adderat andra samarbeten och rådgivare till plattformen som sakta börjat leverera volym. Min förhoppning är att vi kommer att se resultatet av de nya samarbetena under de nästkommande kvartalen.

### Försäljning - passerat 3 Mdr SEK i portföljförvaltad kapital

Målet för Alpcots verksamhet är att erbjuda marknads bästa system till rådgivare så att de kan hjälpa slutkunder att på ett effektivt och kvalitetssäkrat sätt nå ett finansiellt välmående. Innehavet i vår depåttjänst ökar hela tiden och det är ett tecken på att det vi gör är helt rätt. Portföljförvaltningen har ökat med över 90% på ett år per sista oktober. Detta visar på en fortsatt stor efterfrågan från kunderna att få hjälp med sin förvaltning. Vi har i veckan precis passerat 3 Mdr SEK i portföljförvaltad kapital vilket är en stor milstolpe för oss. Just förvaltningen, med Jonas Olavi i spetsen, fortsätter att leverera bra avkastning till våra kunder, både i portföljförvaltningen och i våra två egna fonder. Volymen i fonderna är nu en bra bit över 1 Mdr SEK och genererar ett positivt kassaflöde till verksamheten.

### Ekonomi - förbättrat resultat

Som tidigare kommunicerat är vårt verksamhetsmål en lönsam tillväxt. Det innebär att fokus för vår verksamhet är främst att öka volymen på vår plattform och med det intäkterna. Det innebär också att hålla kostnadskontroll och se till att vi får en hävstång på vårt digitala system och skalfördel. Vi levererar på båda sidorna. Vi jobbar med repetitiva intäkter vilket gör att vi tjänar pengar på kundens sparande så länge kunden har kvar sitt sparande hos oss. Det gör att vi tjänar pengar tillsammans med kunden och har ett stort intresse av att kapitalet växer så att vi båda kan växa tillsammans. Kostnaderna har på årsbasis minskat med cirka 6 MSEK, och vi fortsätter att jobba med kostnadsöversyn för att bibehålla den fina utvecklingen.

### Nu har vi fått ett avslut

Vi har nu nått en förlikning med Granruskan (tidigare Nord Fondkommission). Även om vi var

övertygade om att vi har gjort allt arbete korrekt och hade rätten på vår sida är en rättsprocess ändå kostsamt och något som tar både tid och fokus från våra affärer och vår verksamhet. Kostnaden för förlikningen motsvarar våra förväntade advokatkostnader men gör att vi kan använda tiden och våra resurser på vår verksamhet i stället för en rättsprocess. Därför ser jag uppgörelsen som ett väldigt positivt avslut på denna långa tvist. Det känns riktigt bra!

### **Slutord**

Sammantaget har detta varit ett produktivt kvartal, både ekonomiskt och arbetsmässigt, då vi har levererat produkter och samarbeten som vi har jobbat hårt för under en längre tid. Det är ett bevis på att vår plattform uppskattas av både rådgivare och slutkunder. Även framåt ser jag en fortsatt stor potential i att kunna fortsätta öka antalet kunder och volymer på vår plattform. Därför ser jag med stor tillförsikt fram emot slutspurten av året och att kunna stänga detta 2024 på ett bra sätt.

Dusko Savic, VD, Alpcot Holding AB (publ)

## Några ord om marknaden från kapitalförvaltningen genom Jonas Olavi

Under det tredje kvartalet klättrade den svenska aktiemarknaden med cirka 4 procent och den amerikanska med drygt 5 procent medan långa och korta marknadsräntor föll, särskilt de korta i takt med att Riksbanken påbörjat sin efterlängttade räntesänkingsfas och hann med två sänkningar under kvartalet.

Från kapitalförvaltningen kommunicerade vi, genom vår kostnadsfria strategirapport som finns på [www.alpcot.se](http://www.alpcot.se) samt i olika sociala medier och sammanhang, att konjunkturbotten var satt och att såväl penningpolitiken som finanspolitiken vänts till stödjande politik i syfte att få igång den svaga svenska konjunkturen efter nästan tre år av inbromsning. Vår positiva syn på risktillgångar, såsom aktier och krediter, stärktes i takt med att tidiga signaler vänt upp och som sakta men säkert kommer att bekräftas av hårddata. Jobbet från penningpolitiken och finanspolitiken är långt i från klart och vi fick förutom utlovade skattesänkningar under nästa år, genom höstbudgeten, även med oss ytterligare en räntesänkning efter kvartalet slut. Denna gång på hela 0,5 procentenheter, vilket visar att Riksbanken menar allvar i sitt ansvar att också stödja svensk ekonomi i tider av lågkonjunktur.

Våra diskretionära fond- och aktiemandat har varit, och är, inställda på en fortsatt positiv börssyn. Som ett kvitto på ett gediget arbete så har mandaten glädjande nog rönt stor uppskattning bland såväl kunder som samarbetspartners, och säkert en del förskräckelse bland våra konkurrenter, när vi varit runt på seminarier och träffar och kunnat visa upp en mycket konkurrenskraftig avkastning, till en begränsad risk i förhållande till våra olika jämförelseindex.

Jonas Olavi, Allokeringsschef och fondförvaltare

## Väsentliga händelser under kvartalet

### Händelser och aktiviteter under kvartalet juli - september 2024

Arbetet med att lansera nya samarbetet med Aktiespararna har fortsatt med stor aktivitet och själva lanseringen skedde precis efter kvartalets slut. Inledningsvis har lanseringen gått väldigt bra och många nya kunder har fått bekanta sig med Alpcot och vår plattform.

## Tredje kvartalet i siffror och jämfört med föregående kvartal

### Rörelseintäkter

Totala rörelseintäkterna exklusive värdeförändringar uppgick till 13,2 MSEK i tredje kvartalet jämfört med 11,5 MSEK i Q2, en ökning med hela 15%.

Brutto uppgick provisionsintäkterna till 22,6 MSEK jämfört med 22,4 MSEK i föregående kvartal. Provisionsintäkterna netto ökade till 10,3 MSEK jämfört med 9,0 MSEK föregående kvartal och räntenettot uppgick till 2,4 MSEK (2,4 MSEK i Q2).

Den största ökningen under kvartalet kommer från fond- och kapitalförvaltningsintäkterna som ökade till 2,9 MSEK netto jämfört med 2,1 MSEK i Q2, vilket förklaras av ett fortsatt stort inflöde i portföljförvaltningen samt minskade kostnader i fonderna.

Provisionsintäkterna i depåttjänst ökade med 0,5 MSEK under kvartalet, delvis av ökade intäkter för fondförmedling samt valutaväxling.

Totala rörelseintäkterna uppgår till 17,5 MSEK (9,1) och i kvartalet har en justering gjorts av verkligt värde i Alpcots innehav i Free Broker Group i Norden AB / Tydliga AB med 4,0 MSEK. Denna post ökar bolagets Rörelseintäkter, men är inte kassaflödespåverkande.

### Rörelsekostnader

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 17,7 MSEK jämfört med 20,7 MSEK föregående kvartal, vilket är en minskning med hela 15%. Av dessa rörelsekostnader uppgick personalkostnader till 9,2 MSEK (12,0 i Q2), övriga rörelsekostnader uppgick till 4,9 MSEK (5,1 i Q2) och avskrivningar till 3,6 MSEK (3,6), i övriga rörelsekostnader ingår det en engångskostnad för förlikning med Granruskan (tidigare Nord Fondkommission) med 0,8 MSEK.

Det är väldigt glädjande att kostnaderna minskar, och är till viss del hänförlig till de kostnadsbesparingar som genomförts på personalsidan. Av bolagets rörelsekostnader har 1,2 MSEK (1,0 i Q1) aktiverats som utvecklingskostnader i kvartalet. Bolaget fortsätter utveckla affärsplattformen med nya funktionaliteter. Avskrivningarna under kvartalet uppgick till 3,6 MSEK (3,6 i Q2) och avser avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader samt goodwill från tidigare förvärv,

### Resultat

Tredje kvartalets rörelseresultat, resultat före skatt och nettoresultatet uppgick till -0,1 MSEK jämfört med -11,6 MSEK i andra kvartalet motsvarande -0,00 SEK /aktie jämfört med -0,07 SEK /

aktie i andra kvartalet. Som noterats ovan har Alpcot i kvartalet reserverat för en ökning i realiserad värdeförändring på aktier i Free Broker Group / Tydliga med 4,0 MSEK.

Totalresultatet uppgick till 0,2 MSEK (-11,3 i Q2) och innehåller omräkningsdifferenser som uppstår när utländska dotterbolag räknas om till SEK.

### **Kassaflöde**

Kassaflödet under tredje kvartalet uppgick till 3,0 MSEK jämfört med -3,1 MSEK i andra kvartalet. Förändringen jämfört med andra kvartalet är dels ett resultat av förbättrat resultat under kvartalet, dels genom ökning av kortfristiga skulder i form av externa lån på 6,0 MSEK.

Likvida medel uppgår till 12,7 MSEK vid utgången av kvartalet jämfört med 9,7 vid utgången av föregående kvartal.

### **Eget kapital**

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av kvartalet till 75,1 MSEK (75,0) motsvarande 0,46 SEK per aktie (0,46). Kvotvärdet uppgår till 1 öre per aktie. Koncernens soliditet uppgick till 68 procent (74).

### **Medarbetare**

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 30 personer, varav 2 kvinnor och 28 män.

### **Transaktioner med närstående**

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående under perioden.

### **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 industri typer.

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**

Alpcot AB har den 22 oktober nått en förlikning med Granruskan (tidigare Nord Fondkommission). Alpcot har tidigare bestridit kravet från Nord och Xsave. Målet har handlagts i Stockholms tingsrätt och huvudförhandlingen var inplanerad till 4 - 6 november 2024. Förlikningen innebär att Alpcot i ett för allt utger 800 000 kronor vilket motsvarar de förväntade rättegångskostnader Alpcot skulle behöva betala för huvudförhandlingen i Stockholms tingsrätt.

Som tidigare kommunicerats har Alpcot AB (Alpcot) tecknat ett samarbetsavtal med Sveriges Aktiesparares Riksförbund (Aktiespararna) om att lansera en ny avgiftsfri aktiefond under hösten. Fonden har lanserats under oktober till alla Aktiespararnas medlemmar och finns exklusivt på Alpcots plattform.

Alpcot Holding AB har under november sålt ytterligare aktier i Free Broker Group i Norden AB till ett värde av 2,9 MSEK.

### **Moderbolaget – Alpcot Holding AB (publ)**

Moderbolaget är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen och dess verksamhet. Nettoomsättningen under januari-september uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Nettoresultat uppgick till -16,7 MSEK (-13,5). Aktieägartillskott till dotterbolag om totalt 20 MSEK har lämnats under året för att täcka förluster varav 14,3 MSEK skrivits ner och redovisas som nedskrivning i resultaträkningen.

Moderbolagets eget kapital uppgick till 258,6 MSEK (261,8), varav aktiekapital 1,6 MSEK (1,6).

Moderbolagets huvudsakliga tillgångar utgörs av aktier i dotterbolag med ett sammanlagt bokfört värde om 237,2 MSEK (244,2), och aktier i andra företag om 38,3 MSEK (34,2) och bankmedel om 3,3 MSEK (4,4).



## 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

Bokslutskommuniké 2024

21 februari 2025

Bolagets publicerade finansiella rapporter finns tillgängliga, och finansiella rapporter angivna ovan kommer finnas tillgängliga på bolagets hemsida, [www.alpcot.se](http://www.alpcot.se).

## Finansiella rapporter

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG BELOPP I TUSENTAL KRONOR

	2024	2023	2024	2023	2023
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Provisionsintäkter	22 581	19 837	69 403	60 390	80 795
Provisionskostnader	-12 302	-12 104	-41 569	-34 463	-45 852
Räntenetto	2 421	2 964	7 304	8 199	11 078
Realiserade och orealiserade värdeförändringar innehav i andra företag	4 095	0	-780	9 759	9 759
Utdelningar	509	0	509	289	289
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>17 305</b>	<b>10 697</b>	<b>34 867</b>	<b>44 174</b>	<b>56 069</b>
			0		
Allmänna administrationskostnader	-14 092	-13 201	-48 580	-44 162	-60 096
Avskrivningar	-3 584	-3 445	-10 737	-10 122	-13 629
Nedskrivningar	0	0	0	-54	-54
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-17 676</b>	<b>-16 646</b>	<b>-59 317</b>	<b>-54 338</b>	<b>-73 779</b>
Resultat från andelar i intressebolag	282	162	583	113	445
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-90</b>	<b>-5 787</b>	<b>-23 867</b>	<b>-10 051</b>	<b>-17 265</b>
Skatt	0	0	0	91	0
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>-90</b>	<b>-5 787</b>	<b>-23 867</b>	<b>-9 960</b>	<b>-17 265</b>
<b>KONCERNENS RAPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>					
Periodens nettoresultat	-90	-5 787	-23 867	-9 960	-17 265
Omräkning av utländsk verksamhet	270	-25	449	-10	-531
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>180</b>	<b>-5 812</b>	<b>-23 418</b>	<b>-9 970</b>	<b>-17 796</b>

<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Belopp i tusental kronor</b>	<b>Not</b>	<b>30 September</b>	<b>31 december</b>
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till kreditinstitut		12 670	21 519
Andelar i intresseföretag		2 815	3 317
Aktier och andelar i övriga företag		35 938	40 081
Immateriella anläggningstillgångar		35 319	38 046
Materiella anläggningstillgångar		249	366
Nyttjanderättstillgångar		1 739	3 123
Övriga tillgångar		876	891
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		21 577	16 326
<b>Summa Tillgångar</b>		<b>111 182</b>	<b>123 669</b>
<b>Skulder</b>			
Leasingskulder		923	2 644
Övriga skulder		16 990	5 864
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		18 130	16 604
<b>Summa skulder</b>		<b>36 043</b>	<b>25 112</b>
<b>Eget kapital</b>		<b>75 139</b>	<b>98 557</b>
<b>Summa Eget kapital &amp; Skulder</b>		<b>111 182</b>	<b>123 669</b>
<b>Förändring av koncernens eget kapital</b>			
<b>Belopp i tusental kronor</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>
		<b>Jan-Sep</b>	<b>Jan-Dec</b>
<b>Vid periodens ingång</b>		<b>98 557</b>	<b>84 652</b>
Nyemission		0	34 335
Emissionskostnader		0	-2 634
Periodens totalresultat		-23 418	-17 796
<b>Vid periodens utgång</b>		<b>74 139</b>	<b>98 557</b>

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

Belopp i tusental kronor

	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2023</b>
	<b>Jul-Sep</b>	<b>Jul-Sep</b>	<b>Jan-Sep</b>	<b>Jan-Sep</b>	<b>Jan-Dec</b>
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-883	-2 259	-11 522	-9 972	-13 940
Förändring rörelsekapital	6 924	190	6 836	-9 646	-791
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6 042</b>	<b>-2 069</b>	<b>-4 686</b>	<b>-19 618</b>	<b>-14 731</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 501	-1 021	-6 507	-3 789	-5 664
Förvärv av övriga aktier och andelar	0	-1 081	3 846	-6 385	-6 385
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 501</b>	<b>-2 102</b>	<b>-2 661</b>	<b>-10 174</b>	<b>-12 049</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Amortering av leasingskulder	-534	-621	-1 594	-1 829	-2 428
Nyemission	0	0	0	34 335	34 335
Emissionsutgifter	0	0	0	-2 634	-2 341
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-534</b>	<b>-621</b>	<b>-1 594</b>	<b>29 872</b>	<b>29 273</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>	<b>3 007</b>	<b>-4 792</b>	<b>8 941</b>	<b>80</b>	<b>2 493</b>
Ingående likvida medel	9 668	23 970	21 519	18 903	18 903
Kursdifferens i likvida medel	-5	-34	92	161	123
<b>Utgående likvida medel</b>	<b>12 670</b>	<b>19 144</b>	<b>12 670</b>	<b>19 144</b>	<b>21 519</b>

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

Belopp i tusental kronor

	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2023</b>
	<b>Jul-Sep</b>	<b>Jul-Sep</b>	<b>Jan-Sep</b>	<b>Jan-Sep</b>	<b>Jan-Dec</b>
Nettoomsättning	0	0	0	0	877
Rörelsekostnader	-762	-684	-2 760	-2 695	-3 777
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-762</b>	<b>-684</b>	<b>-2 760</b>	<b>-2 695</b>	<b>-2 900</b>
			0		
Finansiella intäkter	0	251	669	971	1 011
Resultat från övriga företag som det finns ägarintresse i	4 604	0	-271	9 759	9 759
Nedskrivningar av aktier och andelar	-7 000	-7 500	-14 300	-12 554	-48 834
Resultat från finansiella investeringar	-2 396	-7 249	-13 902	-1 824	-38 064
			0		
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 157</b>	<b>-7 933</b>	<b>-16 662</b>	<b>-4 519</b>	<b>-40 964</b>
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>-3 157</b>	<b>-7 933</b>	<b>-16 662</b>	<b>-4 519</b>	<b>-40 964</b>

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG		2024	2023
Belopp i tusental kronor	Not	30 Sep	31 december
<b>Tillgångar</b>			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Aktier och andelar i dotterföretag		237 236	231 136
Aktier i intresseföretag		0	3 515
Övriga aktier och andelar		38 323	39 431
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>275 559</b>	<b>274 082</b>
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Fordringar på koncernföretag		0	1 003
Övriga kortfristiga fordringar		76	68
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		612	137
Kassa och bank		3 314	4 414
Summa omsättningstillgångar		4 002	5 622
<b>Summa tillgångar</b>		<b>279 561</b>	<b>279 704</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Skulder till koncernföretag		14 550	4 000
Övriga kortfristiga skulder		6 004	43
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		373	351
Summa kortfristiga skulder		<b>20 927</b>	<b>4 394</b>
<u>Eget kapital</u>		<b>258 634</b>	<b>275 309</b>
<b>Summa Eget kapital &amp; Skulder</b>		<b>279 561</b>	<b>279 704</b>
<b>Förändring av moderbolagets eget kapital</b>			
<b>Belopp i tusental kronor</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>
		<b>jan-jun</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Vid periodens ingång</b>		<b>275 309</b>	<b>284 572</b>
Nyemissioner		0	34 335
Emissionsutgifter		0	-2 634
Periodens totalresultat		-16 662	-40 964
<b>Vid periodens utgång</b>		<b>258 648</b>	<b>275 309</b>

## MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i tusental kronor

	2024 Jul-Sep	2023 Jul-Sep	2024 Jan-Sep	2023 Jan-Sep	2023 Jan-dec
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-775	-476	-2 708	-1 767	-1 932
Förändring rörelsekapital	2 799	-3 481	17 050	2 838	781
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2 023</b>	<b>-3 957</b>	<b>14 342</b>	<b>1 071</b>	<b>-1 151</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Kapitaltillskott / nyemission i dotterföretag	0	0	-20 400	-21 500	-26 780
Förvärv av övriga aktier och andelar	0	-1 082	3 846	-6 386	-6 384
Utdelningar	509	0	1 113	529	528
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>509</b>	<b>-1 082</b>	<b>-15 441</b>	<b>-27 357</b>	<b>-32 636</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	0	0	0	34 335	34 335
Emissionsutgifter	0	0	0	-2 634	-2 634
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31 701</b>	<b>31 701</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>	<b>2 533</b>	<b>-5 039</b>	<b>-1 099</b>	<b>5 415</b>	<b>-2 086</b>
Ingående likvida medel	782	16 954	4 414	6 500	6 500
<b>Utgående likvida medel</b>	<b>3 315</b>	<b>11 915</b>	<b>3 315</b>	<b>11 915</b>	<b>4 414</b>

## 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 2023.

### **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.

<b>Alpcot Holding-koncernen</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2023</b>
Belopp i TSEK	<b>Jul-Sep</b>	<b>Jul-Sep</b>	<b>Jan-Sep</b>	<b>Jan-Sep</b>	<b>Jan-Dec</b>
<b>Totala intäkter</b>	<b>22 581</b>	<b>19 837</b>	<b>69 403</b>	<b>60 390</b>	<b>80 795</b>
<b><i>Fördelas på:</i></b>					
Depåttjänst	8 820	9 016	25 397	28 174	36 612
Försäkringsförmedling	3 810	3 878	12 137	12 485	17 445
Fond- och kapitalförvaltning	9 470	6 796	30 540	19 309	26 155
Övriga	480	147	1 328	422	583
Varav hänförliga till Sverige	20 152	17 447	62 558	53 895	72 525
Varav hänförliga till Storbritannien	2 430	2 390	6 846	6 495	8 270



**Not 3. Resultat per aktie och soliditet**

Den 30 september 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 – september 2024 uppgick till 162 433 356 och nettoresultatet samma period uppgick till -23 867 KSEK, vilket ger ett resultat om -0,15 SEK per aktie.

Koncernens soliditet, beräknad som eget kapital 74 959 KSEK dividerat med balansomslutning 102 554 KSEK, uppgick till 73%.

**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
<b>Tillgångar</b>		
Utlåning till kreditinstitut	12 670	
Aktier och andelar		38 753
Övriga fordringar	1 189	
Upplupna intäkter	21 577	
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>35 045</b>	<b>38 753</b>
<b>Skulder</b>		
Leasingskulder	923	
Övriga skulder	14 779	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 644	
<b>Summa skulder</b>	<b>28 346</b>	<b>-</b>

Inga av ovanstående instrument innehas för handel.

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

Belopp i tusental kronor	2024-09-30	2023-12-31
Spärrade bankmedel	750	750
<b>Summa</b>	<b>750</b>	<b>750</b>
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. 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*

<b>Eget kapital och kapitalbas</b>	<b>Alpcot Holding - Grupp</b>
Aktiekapital	1 624
Överkursfond	272 297
Balanserade vinstmedel	-155 510
Övriga reserver	10 142
Periodens resultat	-23 176
Avgår: Immateriella tillgångar	-27 106
<b>Totalt kärnprimärkapital</b>	<b>88 344</b>
Kärnprimärkapital	78 271
Övrigt primärkapital	0
Supplementärprimärkapital	0
<b>Total kapitalbas</b>	<b>78 271</b>

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

Permanent minimikapitalkrav (PMK)		Alpcot Holding – Grupp	
<b>Startkapital</b>			<b>1 517</b>
<b>Fasta omkostnader</b>		<b>Fasta omkostnader</b>	
Totala fasta omkostnader föregående år			57 952
<b>Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader</b>			<b>14 488</b>
<b>K-faktorkrav</b>	<b>K-faktor-belopp</b>	<b>K-faktor-krav</b>	
Risk för kunden (RtC)			
K-AUM (Förvaltade tillgångar)	3 925 869		785
K-CMH (Innehav av kundmedel på separerade konton)	321 352		1 285
K-ASA (Tillgångar under förvaring och administration)	8 276 579		3 311
K-OCH (Hantering av kundorder)	0		0
<b>Summa RtC</b>			<b>5 381</b>
<b>Företagsrisk (RtF)</b>			
Daglig handelsaktivitet – kontanttransaktioner	8 006		8
<b>Summa RtF</b>			<b>8</b>
<b>Totalt K-faktorkrav</b>			<b>5 389</b>
<b>Sammanfattning kapitalkrav</b>			
A. Permanent minimikapitalkrav			1 517
B. Kapitalkrav baserat fasta omkostnader			14 488
C. K-faktorkrav			5 389
<b>Totalt kapitalkrav (det högsta av A, B och C)</b>			<b>14 488</b>

## Aktien och aktieägare

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

Certified adviser: Eminova Fondkommission AB.

Per 2024-09-30 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 2024-06-28 stängde på 0,65 SEK och det totala börsvärdet uppgick till 92 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		9 100 430	5,60%	2,66%
Alpcot AB *		7 932 798	4,88%	2,32%
Lindholm, Erik		5 691 334	3,50%	1,66%
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%
Free Broker Group i Norden AB		3 000 000	1,85%	0,88%
Avanza Pension		2 610 220	1,85%	0,88%
CS Client Omnibus ACC, Credit Suisse Ltd		2 000 000	1,61%	0,76%
Övriga aktieägare		35 626 457	21,93%	10,40%
<b>Totalt</b>	<b>20 000 000</b>	<b>142 433 356</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

*\*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 2024-09-30.

## Styrelsens försäkran

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 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 15 November 2024**

**Katre Saard**  
Styrelseordförande

**Fredrik Brodin**

**Girts Cimermans**

**Björn Bringes**

**Dusko Savic**  
Verkställande direktör

### Kontaktperson och adress

Dusko Savic, VD, +46 (0) 10 455 05 00, [dusko.savic@alpcot.se](mailto:dusko.savic@alpcot.se)

Besöksadress: Grev Turegatan 18, Stockholm

Postadress: Alpcot Holding AB (publ), Grev Turegatan 18, 114 46 Stockholm

Webbplats: [alpcot.se](http://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 15 November 2024 kl. 08.30.