

ALPCOT

Alpcot Holding AB (publ)

# Bokslutskommuniké januari – december 2024



## Bokslutskommuniké januari – december 2024

### Omsättning, resultat och verksamhet oktober – december 2024

- Koncernens **provisionsintäkter** uppgick till 28,7 MSEK (20,7).
- Koncernens **rörelseintäkter** uppgick till 18,7 MSEK (11,9).
- **Periodens nettoresultat** uppgick till 0,6 MSEK (-7,3).
- **Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och värdeförändringar i innehav**, uppgick till 1,4 MSEK (-3,8).
- **Resultat per aktie** uppgick till 0,00 SEK (-0,05).
- Koncernens **eget kapital** uppgick till 76,5 MSEK (98,6) eller 0,47 SEK (0,61) per aktie och soliditeten uppgick till 68 procent (80).

### Omsättning, resultat och verksamhet januari – december 2024

- Koncernens **provisionsintäkter** uppgick till 98,1 MSEK (80,8).
- Koncernens **rörelseintäkter** uppgick till 53,6 MSEK (56,1).
- **Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och värdeförändringar i innehav**, uppgick till -11,0 MSEK (-13,4)
- Periodens **nettoresultat** uppgick till -23,3 MSEK (-17,3).
- **Resultat per aktie** uppgick till -0,14 SEK (-0,11).
- Styrelsen föreslår att någon **utdelning** inte lämnas för räkenskapsåret 2024.

### Höjdpunkter under kvartalet:

- Ytterligare förbättring av resultatet under Q4 jämfört med ett redan starkt Q3, med ett positivt resultat exklusive avskrivningar och värdejusteringar på 1.4 MSEK.
- Förbättring av resultatet är drivet av ökade provisionsintäkter netto (+34% jämfört mot föregående kvartal) som ökar genom högre volym under förvaltning.
- Kapital i portföljförvaltningen uppgick till 3 275 (1 629 föregående år), en ökning med 101% på ett år och 22% från föregående kvartal.
- Kapital i egna fonder har ökat med 60% på ett år till 1 224 MSEK vilket är en ökning med 22% från föregående kvartal.
- God kostnadskontroll med totala rörelsekostnader på samma lägre nivå som under Q3, där totala personal- och administrationskostnader är 7.0 MSEK lägre under andra halvåret 2024 jämfört med det första halvåret 2024.

## VD-kommentar

### Stark avslutning på ett händelserikt år

Verksamhetsåret 2024 har präglats av en positiv utveckling för Alpcot. Våra kunder har haft en bra avkastning, i såväl våra fonder som vår portföljförvaltning, och vi har vuxit med många nya kunder under året. Vår rapport visar att vårt resultat under andra halvåret har varit mycket starkare jämfört med det första halvåret och Alpcot är rätt rustat för tillväxt och lönsamhet.

### Nya samarbeten med stor potential

Grunden i Alpcots erbjudande är en modern teknisk plattform med enkla produkter som kan användas av olika typer av distributörer och enkelt anpassas för nya distributionskanaler. Aktiespararna är en av de distributörer som under året har börjat använda vår tekniska plattform och vårt samarbete fortsätter att växa bra. Vi har också adderat andra samarbeten till plattformen som är väldigt positiva för framtiden. Ett exempel är vårt samarbete med Meriti Kapitalförvaltning som kommer att använda vårt system för sin portföljförvaltning. Vårt största samarbete hittills är med vårt nyligen anknutna ombud Pensionera, som är ett stort och kraftigt växande rådgivningsbolag, som vi kommer att växa tillsammans med. Flyttgruppen går på högvarv då det är väldigt många kunder som vill flytta sitt sparande till oss. Det borgar gott inför framtiden, med ökande volymer i vår depåttjänst.

### Imponerande förvaltningsresultat

I slutet av året fortsatte trenden i samma positiva riktning som tidigare. Både inflöden i fonderna samt förvaltningsresultaten har varit starka under sista kvartalet. Det händer alltid oväntade saker på världens marknader och vårt förvaltningsteam med Jonas Olavi i spetsen gnuggar sina geniknolar kontinuerligt för att sköta förvaltningen av kundernas pengar på absolut bästa sätt.

### Starkt resultat och måluppfyllelse

Fokuset på lönsam tillväxt fortsätter att ge resultat. Intäkterna ökar och kostnadskontrollen ger effekt. Vår bruttomarginal är bra och i takt med att våra volymer under förvaltning ökar ser framtiden positiv ut. Alla kurvor pekar åt rätt håll.

I november presenterade vi Alpcot och Q3 rapporten på vår första digitala kapitalmarknadsdag. Vi kommer framöver att ha liknande kapitalmarknadsdagar varje vår och höst för att ge alla investerare, kunder, media och samarbetspartners en uppdatering av verksamheten och resultatet, samt en chans att lära sig mer om Alpcot och kunna ställa frågor till ledningen. Håll utkik efter nästa datum.

### Slutord

Sammantaget är det roligt att se att Alpcot under årets sista kvartal har förbättrat alla KPI:er som vi följer och att vårt gemensamma fokus och gemensamma ansträngningar ger de resultat vi vill se. Framtiden kommer med nya möjligheter och utmaningar och vi är rätt rustade för att ta oss an dessa på ett bra sätt.

Stockholm 21 februari 2024

Dusko Savic, VD, Alpcot Holding AB (publ)

## Några ord om marknaden från kapitalförvaltningen genom Jonas Olavi

Under det fjärde kvartalet kretsade det mesta kring det amerikanska presidentvalet och när det började väga över till Trumps fördel steg amerikanska börsen som blev en av de starkaste börserna för kvartalet med en uppgång på ca 2 procent trots en svag avslutning i december.

Svenska börsen, mätt som OMXS30 föll med 5,5 procent under kvartalet i takt med att vinstestimaten fortsatte justeras ned, såväl för 2024 som för kommande år. När vi avslutade året indikerade vinstprognoserna på några procents nedgång under 2025. Räntorna steg samtidigt med 41-42 räntepunkter för såväl 10- som 2-åringarna, något som också agerade motvind för den svenska börsen. Kronan stärktes samtidigt med 2,4 procent, mätt som Riksbankens kronindex. Riksbanken hann med att sänka räntan två gånger, först med 0,5 procentenheter och sedan med 0,25 procentenheter för att landa året på 2,50 procent.

För våra strategier gick det bra under årets avslutning och våra diskretionära fondportföljer (Premium) slutade året, på modellportföljnivå, med en avkastning på 13,7 procent för lågriskalternativet (maximalt 5 procent standardavvikelse), på 23,8 procent för vårt mellanriskalternativ (maximalt 12 procent standardavvikelse) och på 30 procent för vårt högriskalternativ (maximalt 20 procent standardavvikelse). Våra diskretionära aktieportföljer gav, på modellportföljnivå, en avkastning på 9,25 procent för Alpcot Nordiska utdelningsportfölj, samt 37,8 procent för Alpcot Global Selection, båda väl före sina jämförelseindex.

Våra fonder hade också ett bra år där Alpcot Equities slutade året med en uppgång på 25,1 procent och Alpcot Fixed Income på 10,1 procent (båda siffror för D-klassen i SEK). Vi kommunicerade i våra publikationer och i sociala medier om att vi bedömer att 2025 kan bli ett bra börsår, givet att vi i Sverige är på god väg upp från lågkonjunkturen, in i en normaliserad och bättre konjunkturfasa.

Kapitalförvaltningen genom Jonas Olavi, CIO och fondförvaltare

## Väsentliga händelser under kvartalet

### Händelser och aktiviteter under kvartalet oktober – december 2024

Alpcot och Pensionera meddelade i december att de inleder ett samarbete som innebär att Pensioneras alla 22 rådgivare kommer att arbeta på Alpcots plattform för sparande och investeringar. Pensionera Group AB:s omsättning uppgick till 109 MSEK under 2023, vilket gör Pensionera till Alpcots största anknutna ombud. Potentialen i samarbetet är stor och Alpcot och Pensionera räknar med att redan före slutet av 2025 flytta minst 1 miljard SEK till Alpcots depåjänst.

Under november månad implementerades ett optionsprogram som tidigare beslutats på årsstämman. Programmet riktar sig till Alpcot Holdings ledning och medarbetare som blev fulltecknat då samtliga 10 550 000 optioner tecknades.

Alpcot beslutade om nya finansiella mål för verksamheten, som presenterades på kapitalmarknadsdagen den 22 november 2024 av Dusko Savic (VD), Claes Lindholm (CFO) och Jonas Olavi (CIO). Alpcot Holding har som mål att 2027 uppnå rörelseintäkter om 90 miljoner kronor och en EBITDA-marginal om minst 30 procent.

Alpcot AB har den 22 oktober 2024 nått en förlikning med Granruskan (tidigare Nord Fondkommission).

Alpcot har under oktober lanserat en ny avgiftsfri aktiefond tillsammans med Aktiespararna till alla Aktiespararnas medlemmar och finns exklusivt på Alpcots plattform.

Alpcot Holding AB har under november och december sålt ytterligare aktier i Free Broker Group i Norden AB till ett värde av 4,2 MSEK.

### Händelser och aktiviteter tidigare under 2024

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 april meddelades att Alpcot har utsett Claes Lindholm till ny CFO för Alpcot Holding AB (publ) och dess dotterbolag Alpcot AB och han tillträdde i slutet av andra kvartalet. Claes Lindholm har över 15 års erfarenhet inom finans och försäkring i flera ledande befattningar.

## Fjärde kvartalet i siffror och jämfört med föregående kvartal

### Rörelseintäkter

Under kvartalet uppgick bolagets provisionsintäkter till 28,7 MSEK jämfört med 22,6 MSEK föregående kvartal, en ökning med 27%, och provisionskostnaderna uppgick till -14,9 MSEK jämfört med -12,3 MSEK föregående kvartal, en ökning med 21%. Räntenettet uppgick till 1,8 MSEK (2,4 MSEK i Q3). Netto uppgick intäkterna till 18,7 MSEK i kvartalet jämfört med 17,3 MSEK i Q3, en ökning med 8%. Kvartalets provisionsintäkter fördelas på Depåttjänst 9,8 MSEK (8,5 i Q3), Försäkringsförmedling 4,8 MSEK (4,9 i Q3) och Fond- och Kapitalförvaltning 12,6 MSEK (7,1 i Q3) samt övrigt 1,5 MSEK (0,2 i Q3). Den stora ökningen från Fond- och kapitalförvaltning kommer från kraftigt ökade volymer bland egna fonder och portföljförvaltade mandaten, där båda dessa volymer har ökat med 22% under fjärde kvartalet och portföljförvaltad kapital har vuxit med 101% under räkenskapsåret.

### Rörelsekostnader

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 18,4 MSEK i Q4 jämfört med 17,7 MSEK i Q3 och 20,7 i Q2. Av dessa rörelsekostnader uppgick personalkostnader till 10,9 MSEK (9,2 i Q3), övriga rörelsekostnader till 4,7 MSEK (6,3 i Q3) och avskrivningar till 4,0 MSEK (3,6 i Q3).

Det är väldigt glädjande att kostnadsbesparingar som genomförts har gett effekt och kostnaderna i Q4 har minskat med ca: 15% jämfört med Q1 och Q2, med besparingar på både personal och andra driftskostnader.

Av bolagets rörelsekostnader har 1,1 MSEK (1,4 i Q3) aktiverats som utvecklingskostnader i kvartalet. Bolaget fortsätter utveckla affärsplattformen med nya funktionaliteter. Avskrivningarna under kvartalet uppgick till 4,0 MSEK (3,6 i Q3) och avser avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader, kundrelationer och nyttjanderättstillgångar

### Resultat

Fjärde kvartalets rörelseresultat, resultat före skatt och nettoresultat uppgick till 0,6 MSEK jämfört med -0,1 MSEK i tredje kvartalet motsvarande 0,00 SEK /aktie jämfört med 0,00 SEK / aktie i tredje kvartalet. Under fjärde kvartalet gjordes en förändring i verkligt värde av Free Broker Group / Tydliga med 3,2 MSEK och 4,1 MSEK under Q3.

Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och värdeförändringar i innehav, uppgick till 1,4 MSEK (-3,8) under kvartalet.

Totalresultatet uppgick till 0,3 MSEK (0,2 i Q3) och innehåller omräkningsdifferenser som uppstår när utländska dotterbolag räknas om till SEK.

### Kassaflöde

Kassaflödet under fjärde kvartalet uppgick till -2,6 MSEK jämfört med 3,0 MSEK i tredje kvartalet. Förändringen jämfört med tredje kvartalet är dels ett resultat av avbetalning av externt lån på 3,0 MSEK under kvartalet.



## Helåret 2024 i siffror jämfört med helåret 2023

### Rörelseintäkter

Under året uppgick bolagets provisionsintäkter till 98,1 MSEK (80,8), provisionskostnaderna till -56,5 MSEK (-45,9) och räntenettet till 9,1 MSEK (11,1). Bolaget redovisar även utdelningar från Free Broker Group i Norden på 0,6 MSEK (0,3). I bolagets intäkter redovisas även en förändring av verkligt värde på innehavet i Free Broker Group i Norden / Tydliga om 2,4 MSEK (9,8). Netto uppgick intäkterna därmed till 53,6 MSEK (56,1). Provisionsintäkterna fördelas på Depåttjänst 35,1 MSEK (36,6), Försäkringsförmedling 16,9 MSEK (17,4) och Fond- och Kapitalförvaltning 43,2 MSEK (26,2).

Fond- och kapitalförvaltningen har ökat kraftigt under året tack vare ökade volymer i portföljförvaltningen. Under 2024 ökade förvaltade volymerna från 1 629 MSEK vid ingången av året till 3 275 MSEK vid utgången av året en ökning med 101%. Även volymerna i våra egna fonder har ökat markant från 764 MSEK vid ingången av året till 1 224 MSEK vid utgången av året, en ökning med 60%.

Försäkringsförmedlingen uppvisade konstanta intäkter under 2024 dels beroende på att up-frontavgifter vid fribrevsflyttar klingade av under året och växlats ut mot mer repetitiva intäkter.

### Rörelsekostnader

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 77,7 MSEK (73,8) varav personalkostnader uppgick till 44,6 MSEK (43,4), övriga rörelsekostnader till 18,4 MSEK (16,7), samt avskrivningar till 14,7 MSEK (13,7).

Under första halvåret av 2024 genomförde bolaget kostnadsbesparingar på personalsidan som började få effekt under Q3 och nästan full effekt under Q4. Totala personal- och administrationskostnader är 7,0 MSEK lägre under andra halvåret 2024 jämfört med det första, och denna betydligt lägre nivå fortsätter in i 2025 med fortsatt kostnadskontroll.

### Resultat

Rörelseresultatet och periodens nettoresultat uppgick till -23,3 MSEK (-17,3) motsvarande -0,14 SEK / aktie (-0,11).

Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och värdeförändringar i innehav, uppgick under 2024 till -11,0 MSEK (-13,4) vilket motsvarar -0,07 SEK / aktie (-0,08). Under andra halvåret 2024 var detta resultat positivt med 0,8 MSEK jämfört med första halvåret 2024 då detsamma resultat var -11,8 MSEK. Detta underliggande resultat har alltså förbättrats med 12,6 MSEK mellan första och andra halvåret vilket främst förklaras genom dels en ökning av repetitiva intäkter, dels bättre prioritering i verksamheten och tack vare det lyckats reducera kostnader.

Totalresultatet uppgick till -23,2 MSEK (-17,8) och innehåller omräkningsdifferenser som uppstår när utländska dotterbolag räknas om till SEK.

### Kassaflöde

Likvida medel uppgick vid utgången av året till 11,3 MSEK jämfört med 22,5 MSEK den 31 december 2023. Kassaflödet under året uppgick till -11,3 MSEK (3,5). Kassaflödet består av kassaflöde från den löpande verksamheten -10 MSEK (-13,7) Förvärv av immateriella anläggningstillgångar -8,3 MSEK (-5,7) och försäljning av aktier i FBG/Tydliga 8,0 MSEK (-6,4), amortering av leasingskulld -

2,2 MSEK (-2,4) och nyemission 1,2 MSEK (34,3). Nyemissionspremien för 2024 avser optionspremier som ställdes ut i december.

### **Eget kapital**

Koncernens eget kapital uppgick till 76,5 MSEK (98,6) eller 0,47 SEK (0,61) per aktie och soliditeten uppgick till 68 procent (80). Kvotvärdet uppgår till 1 öre per aktie.

### **Medarbetare**

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 30 personer, varav 4 kvinnor och 26 män. Medelantalet anställda under året var 32 (36) personer.

### **Transaktioner med närstående**

Bolaget har upptagit ett lån med närstående till marknadsmässig ränta, detta lån har betalats tillbaka före årets slut.



## 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 Compact 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

Meriti Capital AB och Alpcot meddelade i januari 2025 att de inleder ett långsiktigt samarbete. Samarbetet innebär att Meritis portföljförvaltare kan erbjuda sina portföljförvaltningstjänster till Meritis kunder på Alpcots plattform via olika pensionslösningar.

## Moderbolaget – Alpcot Holding AB (publ)

Moderbolaget är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen och dess verksamhet. Nettoomsättningen under året uppgick till 1,3 MSEK (0,9). Årets nettoresultat uppgick till -19,7 MSEK (-19,0). Aktieägartillskott till dotterbolag om totalt 20,0 mkr för att täcka förluster redovisas som nedskrivning i resultaträkningen.

Moderbolagets eget kapital uppgick till 256,8 MSEK (297,3), varav aktiekapital 1,6 MSEK (1,4).

Moderbolagets huvudsakliga tillgångar utgörs av aktier i dotterbolag med ett sammanlagt bokfört värde om 233,7 MSEK (253,1), aktier i intresseföretag 2,8 MSEK (3,5) och aktier i andra företag om 36,4 MSEK (39,4) och bankmedel om 1,9 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).

## Förslag till utdelning avseende 2024

Styrelsen föreslår att någon utdelning inte lämnas för räkenskapsåret 2024. Årsstämman är planerad att hållas den 28 maj 2025

### Kommande rapporter

Årsredovisning 2024	april 2025
Delårsrapport januari – mars 2024	16 maj 2025
Delårsrapport januari – juni 2024	22 augusti 2025
Delårsrapport januari – september 2024	14 november 2025
Bokslutskommuniké 2025	20 februari 2026

Årsstämma planeras att hållas den 28 maj 2025.

Bolagets årsredovisning 2024 och övriga finansiella rapporter angivna ovan kommer finnas tillgängliga på bolagets hemsida, [www.alpcot.se](http://www.alpcot.se).

## Finansiella rapporter

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG		2024	2023	2024	2023
Belopp i tusental kronor	Not	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Provisionsintäkter	2	28 654	20 672	98 058	80 795
Provisionskostnader		-14 897	-11 633	-56 467	-45 852
Räntenetto		1 751	2 879	9 055	11 078
Realiserade och orealiserade värdeförändringar innehav i andra företag		3 225	0	2 445	9 759
Utdelningar		0	0	509	289
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>18 733</b>	<b>11 918</b>	<b>53 601</b>	<b>56 069</b>
Allmänna administrationskostnader		-14 391	-16 087	-62 971	-60 096
Avskrivningar		-3 990	-3 507	-14 727	-13 629
Nedskrivningar		0	0	0	-54
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-18 381</b>	<b>-19 594</b>	<b>-77 698</b>	<b>-73 779</b>
Resultat från andelar i intressebolag		255	332	838	445
<b>Rörelseresultat</b>		<b>608</b>	<b>-7 344</b>	<b>-23 259</b>	<b>-17 265</b>
Skatt		0	0	0	0
<b>Periodens nettoresultat</b>		<b>608</b>	<b>-7 344</b>	<b>-23 259</b>	<b>-17 265</b>
Resultat per aktie	3	0,00	-0,05	-0,14	-0,11
<b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>					
Periodens nettoresultat		608	-7 344	-23 259	-17 265
Omräkning av utländsk verksamhet		-354	-372	95	-531
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>253</b>	<b>-7 716</b>	<b>-23 164</b>	<b>-17 796</b>

<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>			
<b>Belopp i tusental kronor</b>	<b>Not</b>	<b>2024 31-dec</b>	<b>2023 31-dec</b>
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till kreditinstitut		11 304	21 519
Andel i intressebolag		2 815	3 317
Aktier och andelar		35 250	40 081
Immateriella anläggningstillgångar		33 866	38 046
Materiella anläggningstillgångar		216	366
Nyttjanderättstillgångar		1 739	3 123
Övriga tillgångar		952	891
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		26 547	16 326
<b>Summa Tillgångar</b>		<b>112 689</b>	<b>123 669</b>
<b>Skulder</b>			
Leasingskulder		923	2 644
Övriga skulder		15 526	5 864
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		19 687	16 604
<b>Summa skulder</b>		<b>36 136</b>	<b>25 112</b>
<b>Eget kapital</b>		<b>76 553</b>	<b>98 557</b>
<b>Summa Eget kapital och skulder</b>		<b>112 689</b>	<b>123 669</b>
<b>Förändring av koncernens eget kapital</b>			
<b>Belopp i tusental kronor</b>		<b>2024 Jan-Dec</b>	<b>2023 Jan-Dec</b>
<b>Vid årets ingång</b>		<b>98 557</b>	<b>84 652</b>
Optionspremier/nyemission		1 161	34 335
Emissionsutgifter		0	-2 634
Årets totalresultat		-23 164	-17 796
<b>Vid årets utgång</b>		<b>76 553</b>	<b>98 557</b>

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG	2024	2023	2024	2023
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
<b>Belopp i tusental kronor</b>				
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	226	-3 968	-11 296	-13 940
Förändring rörelsekapital	-2 578	9 816	-1 693	170
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 352</b>	<b>5 848</b>	<b>-12 988</b>	<b>-13 770</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 825	-1 875	-8 332	-5 664
Försäljning/förvärv av övriga aktier och andelar	4 169	0	8 014	-6 385
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>2 344</b>	<b>-1 875</b>	<b>-317</b>	<b>-12 049</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Amortering av leasingskulder	-568	-599	-2 162	-2 428
Optionspremier/nyemission	1 161	0	1 161	34 335
Emissionsutgifter	0	0	0	-2 341
Nya lån	0		5 950	
Amortering lån	-2 950		-2 950	
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2 358</b>	<b>-599</b>	<b>1 999</b>	<b>29 273</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>	<b>-2 366</b>	<b>3 374</b>	<b>-11 307</b>	<b>3 454</b>
Ingående likvida medel	13 631	19 144	22 480	18 903
Kursdifferens i likvida medel	39	-38	131	123
<b>Utgående likvida medel</b>	<b>11 304</b>	<b>22 480</b>	<b>11 304</b>	<b>22 480</b>

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG	2024		2023	
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
<b>Belopp i tusental kronor</b>				
Nettoomsättning	1 344	877	1 344	877
Rörelsekostnader	-623	-1 082	-3 383	-3 777
<b>Rörelseresultat</b>	<b>721</b>	<b>-205</b>	<b>-2 039</b>	<b>-2 900</b>
Finansiella intäkter	-263	40	902	1 011
Resultat från övriga företag som det finns ägarintresse i	3 225	0	2 445	9 759
Nedskrivningar av aktier och andelar	-5 700	-36 280	-20 000	-48 834
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>	<b>-2 738</b>	<b>-36 240</b>	<b>-16 654</b>	<b>-38 064</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2 017</b>	<b>-36 445</b>	<b>-18 693</b>	<b>-40 964</b>
Skatt	0	0	0	0
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>-2 017</b>	<b>-36 445</b>	<b>-18 693</b>	<b>-40 964</b>

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Belopp i tusental kronor</b>	<b>31-dec</b>	<b>31-dec</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Aktier och andelar i dotterföretag	233 721	231 136
Aktier i intresseföretag	2 815	2 515
Ägarintressen i övriga företag	37 379	39 431
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>273 915</b>	<b>274 082</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar på koncernföretag	543	1 003
Övriga kortfristiga fordringar	0	68
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	732	137
Kassa och bank	1 921	6 500
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 196</b>	<b>5 622</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>277 111</b>	<b>279 704</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till koncernföretag	15 526	4 000
Övriga kortfristiga skulder	3 165	43
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	643	351
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>19 334</b>	<b>4 394</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>257 777</b>	<b>275 309</b>
<b>Summa Eget kapital och Skulder</b>	<b>277 111</b>	<b>301 704</b>
<b>Förändring av moderbolagets eget kapital</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Belopp i tusental kronor</b>	<b>Jan-Dec</b>	<b>Jan-Dec</b>
<b>Vid årets ingång</b>	<b>275 309</b>	<b>284 572</b>
Optionspremier/Nyemission	1 161	34 335
Emissionsutgifter	0	-2 634
Periodens totalresultat	-18 693	-18 964
<b>Vid årets utgång</b>	<b>257 777</b>	<b>279 704</b>



MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG	2024	2023	2024	2023
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
<b>Belopp i tusental kronor</b>				
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	1 571	-165	-1 138	-1 932
Förändring rörelsekapital	769	-2 056	11 870	782
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2 340</b>	<b>-2 221</b>	<b>10 732</b>	<b>-1 150</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Kapitaltillskott / nyemission i dotterföretag	-5 000	-5 280	-25 400	-26 780
Försäljning/förvärv av övriga aktier och andelar	4 169	0	8 014	-6 386
Utdelningar	-1 113	0	0	529
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 945</b>	<b>-5 280</b>	<b>-17 386</b>	<b>-32 637</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Optionspremier/nyemission	1 161	0	1 161	34 335
Emissionsutgifter	0	0	0	-2 341
Nya lån	0		5 950	
Amortering lån	-2 950		-2 950	
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 790</b>	<b>0</b>	<b>4 161</b>	<b>31 701</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>	<b>-1 394</b>	<b>-7 501</b>	<b>-2 493</b>	<b>-2 086</b>
Ingående likvida medel	3 315	11 915	4 414	6 500
<b>Utgående likvida medel</b>	<b>1 921</b>	<b>4 414</b>	<b>1 921</b>	<b>4 414</b>

## Övriga upplysningar och noter

### Not 1. Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén 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 bedöms IFRS 18 få effekt på företagets finansiella rapporter. IFRS 18 innebär en ny standard för presentation och upplysningar i finansiella rapporter som ersätter IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, med fokus på ändringar av presentationen i resultaträkningen. IFRS 18 kommer att gälla för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare och gäller också för jämförelseinformation.

### 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>Belopp i TSEK</b>	<b>Okt-Dec</b>	<b>Okt-Dec</b>	<b>Jan-Dec</b>	<b>Jan-Dec</b>
<b>Totala intäkter</b>	<b>28 654</b>	<b>19 837</b>	<b>98 058</b>	<b>80 795</b>
<i><b>Fördelas på:</b></i>				
Depåttjänst	9 749	8 437	35 146	36 611
Försäkringsförmedling	4 769	4 959	16 907	17 444
Fond- och kapitalförvaltning	12 634	7 114	43 174	26 156
Övriga	1 503	162	2 831	584
Varav hänförliga till Sverige	24 883	18 630	87 441	72 525
Varav hänförliga till Storbritannien	3 772	2 042	10 617	8 270

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

Den 31 december 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 – december 2024 uppgick till 162 433 356 och nettoresultatet samma period uppgick till -23 259 KSEK, vilket ger ett resultat om -0,14 SEK per aktie.

Koncernens soliditet, beräknad som eget kapital 76 553 KSEK dividerat med balansomslutning 112 689 KSEK, uppgick till 68%.

**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	11 304	
Aktier och andelar		38 065
Övriga fordringar	1 189	
Upplupna intäkter	26 547	
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>38 841</b>	<b>38 065</b>
<b>Skulder</b>		
Leasingskulder	923	
Övriga skulder	9 822	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 837	
<b>Summa skulder</b>	<b>26 582</b>	<b>-</b>

Inga av ovanstående instrument innehas för handel.

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

Belopp i tusental kronor	2024-12-31	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

**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	-155 259
Övriga reserver	9 871
Periodens resultat	-24 853
Avgår: Immateriella tillgångar	-25 272
<b>Totalt kärnprimärkapital</b>	<b>88 344</b>
Kärnprimärkapital	78 271
Övrigt primärkapital	0
Supplementärprimärkapital	0
<b>Total kapitalbas</b>	<b>79 568</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)	4 279 349		856
K-CMH (Innehav av kundmedel på separerade konton)	321 495		1 286
K-ASA (Tillgångar under förvaring och administration)	8 472 903		3 389
K-OCH (Hantering av kundorder)	0		0
<b>Summa RtC</b>			<b>8 806</b>
<b>Företagsrisk (RtF)</b>			
Daglig handelsaktivitet – kontanttransaktioner	8 006		8
<b>Summa RtF</b>			<b>8</b>
<b>Totalt K-faktorkrav</b>			<b>8 814</b>
<b>Sammanfattning kapitalkrav</b>			
A. Permanent minimikapitalkrav			1 517
B. Kapitalkrav baserat fasta omkostnader			14 488
C. K-faktorkrav			8 814
<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 sedan 24 november 2021 noterad på Nasdaq First North Growth Market, med kortnamn ALPCOT B.

Certified adviser: Eminova Fondkommission AB.

Per 2024-12-31 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 2024-12-30 stängde på 0,60 SEK och det totala börsvärdet uppgick till 98 MSEK.

Per balansdagen fanns det 10 550 000 utestående teckningsoptioner.

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		9 371 037	5,77%	2,74%
Alpcot AB*		8 081 398	4,98%	2,36%
Lindholm, Erik		6 857 903	4,22%	2,00%
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%
Björn Bringes		3 278 714	2,02%	0,96%
Free Broker Group i Norden AB		3 000 000	2,02%	0,96%
Avanza Pension		2 610 220	2,02%	0,96%
Övriga aktieägare		32 761 967	20,17%	9,57%
<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 depåkundens hos Alpcot AB aktieinnehav i Alpcot Holding AB (publ).*

Ägartabellen baseras på data från Euroclear per 2024-12-30.



## Styrelsens försäkran

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 december 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 21 februari 2025**

**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 21 februari 2025 kl. 08.30.