

ALPCOT

Årsredovisning och koncernredovisning 2024

ALPCOT Holding AB (publ)
(559321-7234)



Innehållsförteckning

Året i korthet	3
VD har ordet	5
Om Alpcot	7
Bolagsstyrning	13
Förvaltningsberättelse	16
Flerårsöversikt, Koncernens utveckling i sammandrag	18
Finansiella rapporter	24
Moderbolagets resultaträkning KSEK	28
Moderbolagets balansräkning KSEK	29
Förändring av moderbolagets eget kapital KSEK	30
Moderbolagets kassaflödesanalys KSEK	31
Noter	32
Styrelsens försäkran och undertecknande	71
Revisionsberättelse	72

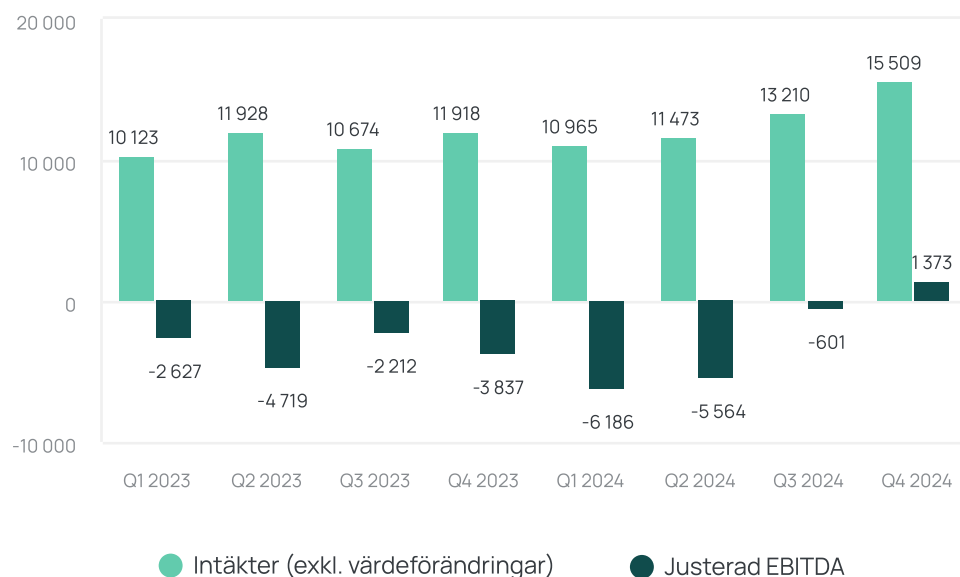
Koncernen Alpcot Holding AB (publ) ("Koncernen", "Alpcot" eller "Bolaget") bildades i november 2021 genom att Bolaget förvärvade ett antal rörelsedrivande bolag från Alpcot Ltd. Den verksamhet som för närvarande bedrivs i koncernen bedrevs således även tidigare i respektive bolag. Nedanstående viktiga händelser avser därför händelser i respektive bolag innan koncernen bildades eller händelser i koncernen efter bildandet.

Året i korthet

Alpcot har under 2024 gjort stora framsteg både tillväxtmässigt och lönsamhetsmässigt. Under det fjärde kvartalet gjorde bolaget ett positivt resultat både på nettoresultatnivå och på justerad EBITDA nivå (Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och värdeförändringar i innehav). Det förbättrade resultatet är ett direkt resultat av ett strategiskt arbete avseende såväl vår intäktssida samt kostnadssida.

Provisionsintäkterna växte med 22% under 2024 till stor del drivet av att kapitalet i vår portföljförvaltning ökade med 101% under året till 3 275 MSEK och kapital i våra egna fonder växte med 60% till 1 224 MSEK.

Resultatet och utvecklingen i bolaget visar att verksamheten är på god väg att uppnå de nya beslutade finansiella mål för verksamheten, som presenterades på kapitalmarknadsdagen den 22 november. Alpcot Holding har som mål att 2027 uppnå rörelseintäkter om 90 miljoner kronor och en EBITDA-marginal om minst 30 procent.



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.

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

VD har ordet

Fortsatt fokus på kärnaffären

År 2024 var affärsmässigt ett händelserikt år. Läget på marknaderna har påverkats av allt från positiva tongångar kring konjunktur till en stor oro och osäkerhet kring den globala ekonomin och vägen framåt. I sådana situationer är det viktigt för mig att se bortom kortsiktiga fluktuationer och våga lyfta blicken, se saker i ett längre perspektiv och också påminna om att vi för det mesta arbetar med långsiktiga placeringar och pensionssparanden. Där kan Alpcot som företag tillföra mycket värde till våra egna och anknutna rådgivare som i slutändan kan hjälpa slutkunderna på bästa sätt. Av erfarenhet har jag lärt mig att inte agera för snabbt och impulsivt när det kommer till sparande och investeringar. Därför kan det vara tryggt att ha en rådgivare vid sin sida som kan guida genom sparandets olika skeden.



Året som helhet

Även om jag oftast fokuserar på att titta framåt och jagar efter att uppnå nästa mål är det nyttigt att också titta tillbaka på allt som har hänt, summera, reflektera, lära och fira framgångarna. När jag tittar tillbaka på 2024 kan jag konstatera att vi har alla anledningar att överlag vara nöjda över de resultat som Alpcot har uppnått under det gångna året.

Provisionsintäkterna har ökat med 22%, volymen i portföljförvaltning med 101% och kapitalet i våra egna fonder med 60%. Det är också väldigt glädjande att se att tillväxten har skett i alla våra olika distributionskanaler. Detta skapar en bredd och är ett bevis på att vi gör rätt saker gentemot de olika segmenten.

Fler och fler kunder hittar också till Alpcot. Under året har antalet depåkunder ökat med 26%. Befintliga kunder öppnar fler depåer i flera olika skatteklasser. Exempelvis flyttar kunder, som tidigare haft en ISK, nu även sina pensioner till oss. Att ha så mycket som möjligt av sitt sparande hos Alpcot är självklart väldigt effektivt för slutkunden och en bra möjlighet för oss att hjälpa kunden på bästa sätt.

Vi har även adderat ett stort antal fonder på plattformen, fonder som har efterfrågats av rådgivare och kunder. Att erbjuda ett brett urval av bra och efterfrågade fonder, där vi samtidigt betalar tillbaka alla fondprovisioner till kunden, ser jag som ett vinnande koncept även framåt.

Både antalet rådgivare och antalet distributörer har ökat under det gångna året. Vi är extra glada över våra nya samarbeten med Aktiespararna, Meriti och vårt hittills störst ombud Pensionera. Dessa samarbeten, tillsammans med flera andra nya samarbeten och de rådgivare som redan arbetar på vår plattform är för mig ett styrketecken och ger en positiv bild av framtiden.

Aktuellt just nu

Vårt fokus nu är att utveckla produkter och tjänster till rådgivare och kunder. I slutet av 2024 initierade vi ett stort arbete med att bygga en uppdaterad version av vår portföljförvaltning för aktier. Just den tjänsten är väldigt efterfrågad och tillför ett stort värde till kunderna. Den uppdaterade versionen av portföljförvaltning för aktier kommer att kunna hantera lägre insättningsbelopp, göra en ännu bättre tillgångsallokering och ha en smartare hantering av hela investeringsflödet. Mig veterligen, är Alpcot ensam om att erbjuda en sådan tjänst på ett så effektivt och skalbart sätt. Jag ser fram emot färdigställande av den uppdaterade tjänsten och att välkomna nya rådgivare och kunder till ett ännu mer effektivt och optimerat sparande.

Jag har tidigare skrivit om projektet "Tillsammans". Detta projekt har pågått under 2024 och det fortsätter även i år, med fokus på att skapa en stark vi-känsla, en gemensam tro på företagets framtid, men även på att skapa en inkluderande kultur där vi alla arbetar mot samma mål. Det är ett arbete som görs varje dag och finns med i allt vi gör. Ett tecken på att vi är på rätt väg är att i princip alla anställda tecknade optioner i vårt incitamentsprogram. Detta visar att alla tror på Alpcots plattform och framtid.

Framåt

Alpcot fick ett väldigt bra avslut på 2024 och även 2025 började riktigt bra med stigande börser och bra inflöde till vår plattform. Februari förde med sig turbulens och osäkerhet från andra sidan Atlanten. Detta har påverkat marknaderna och kundernas investeringsvilja negativt under årets första månader. Som tidigare nämnt, är det just i sådana stunder och situationer som jag ser att det är viktigt att lyfta blicken, se saker i ett längre perspektiv och inte släppa blicken på de långsiktiga målen. Det är de långsiktiga målen som ska vägleda vårt agerande i det vardagliga arbetet, även under de dagar som känns mindre ljusa. Just i de stunder som präglas av osäkerhet och tvivel ska Alpcot vara en trygg och stabil följeslagare. Alpcot ska erbjuda marknadens bästa plattform till rådgivare för att de ska kunna hjälpa privatpersoner till finansiellt välmående – det är vårt fokus – nu och framåt!

Dusko Savic

Verkställande direktör

Om Alpcot

”Alpcot ska erbjuda marknadens bästa plattform till rådgivare för att de ska kunna hjälpa privatpersoner i Sverige till finansiellt välmående.”

Beskrivning av verksamheten

Alpcot är ett av Sveriges ledande fintech-bolag med en egenutvecklad digital plattform för privatekonomi och avser att ta en ledande roll i den digitala transformeringen av finansbranschen i Sverige. Alpcots svenska verksamhet i Alpcot AB startades 2014, men Bolaget har sedan 2007 bedrivit kapitalförvaltning från sitt dotterbolag i London. Alpcots affärsmodell bygger på att optimera kundernas finansiella sparande och övriga ekonomiska engagemang genom att hjälpa kunderna välja de bästa investeringsprodukterna och tjänsterna. Plattformen är en marknadsplats där privatkunder och leverantörer av investeringsprodukter och tjänster möts, och där Bolaget hjälper kunderna genom beslutsstöd, vägledningsverktyg och, om kunderna efterfrågar det, rådgivning att välja rätt produkter och tjänster.

Den nya tekniken och skalbarheten i Alpcots affärsmodell gör det möjligt att skräddarsy erbjudanden till privatkunder beroende på vilken servicenivå de önskar, med eller utan personlig rådgivning, samt höja kvaliteten på och sänka avgifter för de finansiella tjänsterna och råden.

Bolaget är idag verksamt i Sverige och i Storbritannien. I Sverige bedrivs försäkringsdistribution och värdepappersrörelse och i Storbritannien bedrivs fond- och kapitalförvaltning. I den svenska verksamheten hade Bolaget vid utgången av 2024 ca 18 000 kunder med ett försäkringsengagemang och fullmakter för ett försäkringskapital om ca 14 miljarder kronor, och Bolaget hade ca 9,2 miljarder kronor i sin depåttjänst. I den brittiska verksamheten uppgick kapitalet i bolagets två fonder, Alpcot Equities och Alpcot Fixed Income, till ca 1,2 miljarder kronor.

Utveckling av kunderbjudande och teknologi

Alpcot AB lanserade i februari 2019 en digital tjänst där kunderna kan byta fonder i sina tjänstepensioner genom Alpcots kundportal, den första tjänsten i sitt slag i Sverige. Sedan tidigare erbjuder Alpcot genom sin kundportal ett av marknadens mest kompletta pensionsöversikt.

Alpcot AB erbjuder ett av Sveriges största rabatterade fondtorg inom försäkring tillsammans med Futur Pension. Alpcot AB var först i Sverige med att återbetala fondprovisionen, eller s k kickbacks, från fondbolagen till sina kunder. Alpcot erbjuder även sitt fondtorg inom ramen för försäkring. Samarbetet med Futur Pension innebär att fondtorget även är tillgängligt inom ramen för försäkring. Bolaget har investerat väldigt mycket i vår digitala plattform under de senaste åren och vi äger själva koden. Genom detta har vi nu en mycket skalbar affärsmodell och kan hantera fler kunder, samarbeten och större volymer och därmed öka intäkterna utan att våra rörelsekostnader ökar i samma takt.

Vision, affärsmodell, strategi

Alpcots affärsidé är att erbjuda sina kunder en kundportal som fungerar som ett digitalt family office där kunderna kan samla hela sin ekonomi. Kunderna får kontroll över sin ekonomi och kan öka den förväntade avkastningen på sitt sparande genom lägre avgifter och optimering. Bolaget och dess aktieägare gynnas av den skalbara affärsmodellen, vilket förväntas ge höga marginaler när bolaget uppnått tillräckligt stort antal kunder.

Alpcots finansiella målsättning är att 2027 ha rörelseintäkter överstigande 90 miljoner kronor med en EBITDA-marginal som ligger över 30%.

Bolagets affärsmodell bygger på att optimera privatkunders ekonomi genom att erbjuda ett brett utbud av framför allt förmedlade produkter och tjänster i Bolagets digitala plattform. Bolaget har under flera år investerat i den digitala plattformen samt i att förstärka organisationen med en erfaren koncernledning.

Medarbetare

Alpcots värdegrund hjälper bolaget och dess medarbetare att fatta rätt beslut i alla situationer. Den ligger också till grund för interna riktlinjer och uppförandekoder som gäller alla medarbetare.

Värdegrunden tar sig uttryck i tre värdebegrepp: rättvis behandling av kunder, engagerade medarbetare och ansvarsfullt företagande, och är något som bolaget och alla medarbetare ska leva efter såväl i som utanför tjänsten.

Majoriteten av våra medarbetare har högskole- eller universitetsutbildning, mestadels inom ekonomi eller datavetenskap. Vi är idag, 2024, ca 33 medarbetare inklusive inhyrda konsulter.

För att kunna attrahera och behålla medarbetare strävar Alpcot efter att erbjuda en stimulerande och attraktiv arbetsmiljö där talang premieras, mångfald välkomnas och där medarbetare både ges ansvar och hålls ansvariga för sitt

arbete. Samarbete, ansvarstagande och självständigt tänkande hos Bolagets personal är nyckelfaktorer för den framgång Bolaget eftersträvar tillsammans med bolagets kunder. Vidare välkomnas entreprenörskap och innovation.

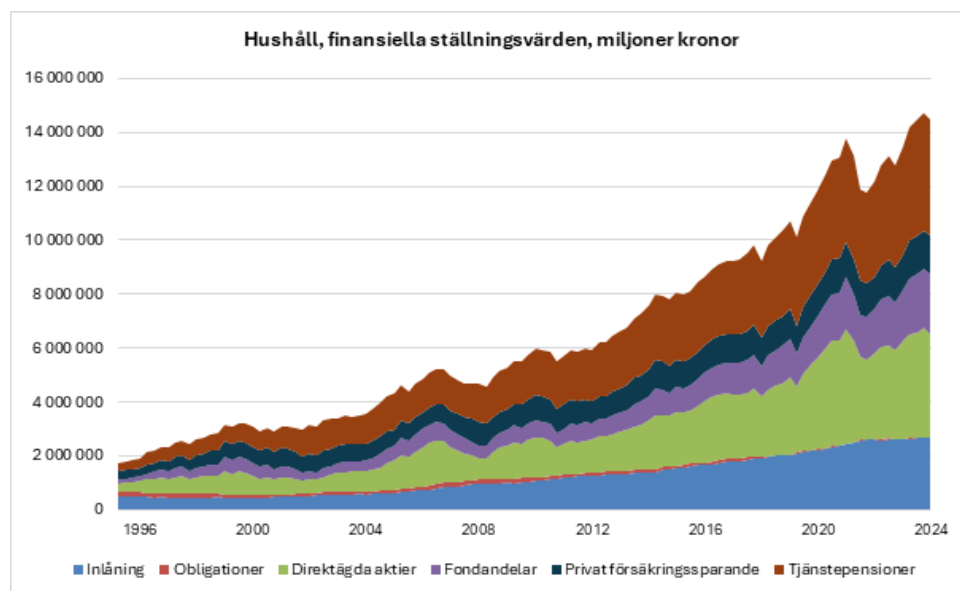
Marknadsöversikt

Nedan ges en marknadsöversikt med information om marknad och annan branschinformation gällande bolagets verksamhet och den marknad som bolaget är verksamt på. Om inget annat anges är information baserad på Bolagets uppfattning utifrån information från ett flertal olika källor även om Bolaget är av uppfattningen att dessa källor är pålitliga har ingen oberoende verifiering av information gjorts. Avsnitt kan innefatta uppskattningar angående framtida marknadsförhållanden och utveckling. Framåtriktad information är inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan avvika väsentligt från uttalanden i den framåtriktade informationen.

Finansiellt sparande

De svenska hushållens tillgångar har under de senaste åren ökat kraftigt. Svenskarnas totala tillgångar har mer än åttafaldigats (i nominella termer) sedan 1996. De senaste 20 åren har direktägande i aktier ökat med över 510% och ägande i fondandelar över 580%, även sparande i pensionsförsäkringar har ökat flera gånger om.

Hushållens likvida sparande, det vill säga deras nettotransaktioner i finansiella likvida tillgångar minus nettoupptagning av lån, uppgick under det fjärde kvartalet 2024 till 32 miljarder. Detta är en ökning av det likvida sparandet med 26 miljarder jämfört med föregående kvartal och 11 miljarder jämfört med motsvarande kvartal 2023. Hushållens nettoköp av investeringsfonder uppgick under fjärde kvartalet 2024 till 19 miljarder kronor.



Risker

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Politiska beslut som påverkar efterfrågan på bolagets produkter och tjänster

Alpcots verksamhet är beroende av befintliga och framtida kunders benägenhet att spara och investera i produkter som erbjuds av eller som tillhandahålls via Alpcot. Kundernas beteende och investeringsaptit påverkas av olika politiska beslut, så som bland annat av den skattemässiga behandlingen av investeringar och sparande. Investeringsparkonto (ISK) bedöms som ett förmånligt och förenklat sätt sälja och köpa aktier och andra värdepapper och om villkoren för ISK genom politiska beslut kraftigt försämrats, finns en risk att detta påverkar kundernas investeringsbeteenden. Även politiska förändringar relaterade till investerarskyddet och insättningsgarantin kan ha en inverkan på efterfrågan av Bolagets produkter. Insättningsgarantin minskar risken för att många tar ut sina pengar samtidigt och bidrar till stabilitet i den svenska ekonomin. Insättningsgarantin finansieras genom de avgifter som banker och institut betalar in till Riksgälden i Sverige och om insättningsgarantin aktiveras garanteras varje kunds ersättning motsvarande det totala värdet av kundens medel på konton hos Alpcot, inklusive upplupen ränta, upp till ett belopp som för tillfället uppgår till högst 1 050 000 SEK per person och institut. Skulle förändringar ske avseende exempelvis villkoren för ISK eller för insättningsgarantin eller avseende de avgifter som ska betalas till Riksgälden kan detta påverka omfattningen av kunders insättningar till Alpcot eller innebära högre kostnader för Bolaget.

Beroende av samarbetspartners

Alpcot är beroende av tjänster, licenser och avtal med samarbetspartners för tillhandahållande av ett flertal av Alpcots tjänster och produkter.

Bolaget samarbetar exempelvis med diverse större försäkringsbolag för tillhandahållande av försäkringsförmedling till företagskunder och administration av tjänstepensionsplaner. Det finns en risk för att en eller flera av Bolagets samarbetspartners inte uppfyller Alpcots kvalitetskrav, misslyckas med att tillhandahålla sina tjänster eller väljer av att avsluta samarbetet med Bolaget, vilket skulle kunna påverka Bolagets utbud av produkter och tjänster eller kräva byte av samarbetspartners vilket skulle riskera medföra ökade kostnader. För det fall risken realiserar kan det påverka bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av nyckelpersoner

Alpcots verksamhet är beroende av den erfarenhet och kompetens som bolagets ledning och andra nyckelpersoner besitter. Utvecklingen av den digitala plattformen kräver särskild tillgång till personer med rätt erfarenhet och kompetens och dessa personer är efterfrågade på arbetsmarknaden. Även den regulatoriska miljön Alpcot verkar i fordrar adekvat kunskap och erfarenhet inom diverse kompetensområden för att möta de höga kraven på regelefterlevnad. Efterfrågan på kompetent personal kan leda till förväntningar avseende ökade ersättningsnivåer som potentiellt drivs av större, kapitalstarka aktörer. Det är inte säkert att Alpcot lyckas attrahera och behålla nyckelpersoner i den utsträckning som är erforderlig för att upprätthålla den tillväxttakt som följer av Bolagets strategiska mål eller att Bolaget tvingas anställa eller omförhandla avtal med nyckelpersoner på för bolaget ofördelaktiga villkor i försök att upprätthålla eller stärka sin konkurrenskraft. Om risken realiserats skulle detta kunna ha en negativ inverkan på bolagets verksamhet, tillväxt och långsiktiga lönsamhet.

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer

Alpcot har en digital plattform för sparande och investeringar. Alpcots digitala plattform används idag både av Alpcots egna direktkunder och av rådgivare som i sin tur ger finansiella råd till sina egna kunder. Aktiviteten på Bolagets plattform påverkas av flera faktorer kopplade till kundernas privatekonomi, såsom bland annat utveckling och volatilitet på kapitalmarknaderna, hushållens disponibla inkomst, konsumtionsvanor, räntenivåer, inflation, etc. En försämring av dessa makroekonomiska förhållanden för befintliga och potentiella kunder inom Alpcots verksamhetsområden kan leda till att kunderna blir mindre riskbenägna när det kommer till sparande och investeringar och disponibla medel för investeringar minskar. Vidare så skulle en tid av ekonomisk kris innebära försämrade investeringsmöjligheter för Alpcots kunder. Skulle efterfrågan på bolagets produkter och tjänster sjunka till följd av försämrade makroekonomiska förhållanden skulle detta kunna ha en negativ effekt på Alpcots verksamhet och resultat.

Risker relaterade till Alpcots finansiella situation



Finansieringsbehov och kapital

Alpcot har under flera år investerat i den digitala plattformen samt i att förstärka organisationen med en erfaren och kvalificerad personal för att förbereda Alpcot för kraftig tillväxt. Tillväxten kan ske genom förvärv av rådgivningsbolag, samarbeten med andra försäkringsförmedlare och investeringsrådgivare och/eller organisk tillväxt.

Om Bolagets strategiska inriktning blir mer påfrestande för kassaflödet än beräknat eller om exempelvis förväntade effekter från kommande förvärv uteblir kan ett framtida kapitalbehov uppkomma för Alpcot. Det finns vidare en risk att de likviditetskrav och kapitaltäckningskrav som tillämpas på företag i den bransch Alpcot verkar i kommer att medföra att Alpcot exponeras för ytterligare kapitalbehov. Vid ett framtida kapitalbehov finns risk att ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten, eller att kapital inte kan anskaffas överhuvudtaget. Skulle risken förverkligas innebär det att Alpcot inte kan tillämpa sin strategi fullt ut och med stor sannolikhet tvingas slå av på takten i den planerade expansionen. Detta kan i sin tur resultera i en försämrad tillväxttakt och försvagad marknadsposition gentemot konkurrenterna, som kan komma att påverka Alpcots omsättning negativt.

Bolagsstyrning

Lagstiftning och bolagsordning

Alpcot är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst genom den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget kommer därtill att tillämpa de lagar, regler, rekommendationer och god sed på aktiemarknaden enligt den självreglering som följer av listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market. Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bland annat var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital, antal aktier och aktieslag samt förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämma den 9 november 2021. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market och Bolaget har inte frivilligt förpliktat sig att följa denna. Ansvaret för styrning, ledning och kontroll av Alpcot fördelas mellan aktieägarna, styrelsen och den verkställande direktören, övriga personer i Bolagets ledning samt de särskilda kommittéer och kontrollorgan som styrelsen från tid till annan inrättar.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Alpcots högsta beslutsfattande organ och aktieägares rätt att besluta i Alpcots angelägenheter utövas på bolagsstämman (årsstämman respektive extra bolagsstämma). Bolagsstämman beslutar bland annat om ändringar i bolagsordning, förändring i aktiekapitalet, val av styrelse och revisor, fastställelse av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör samt disposition av vinst eller förlust. Årsstämman ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Enligt Alpcots bolagsordning ska kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta vid bolagsstämma och initiativrätt

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken per avstämningsdagen för bolagsstämman, dels anmäla sitt deltagande till Bolaget senast den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud. Aktieägare eller ombud får ha med sig högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade hos en bank eller annan förvaltare måste utöver att informera Bolaget begära att deras aktier tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear förda aktieboken, för att vara berättigade att delta på bolagsstämman. Aktieägare bör informera sina förvaltare i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid bolagsstämma ska begära detta skriftligen hos styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast en vecka före den tidpunkt då kallelsen tidigast får utfärdas enligt aktiebolagslagen. Varje aktieägare som anmäler ett ärende med tillräcklig framförhållning har rätt att få ett ärende behandlat vid bolagsstämman.

Styrelsen

Styrelsen är Alpcots högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Det är vidare styrelsens ansvar att säkerställa att rätt information ges till Bolagets intressenter och att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig, att Bolaget följer lagar och regler samt att Bolaget tar fram och implementerar interna relevanta policyer och riktlinjer. Styrelsen ansvarar vidare för att säkerställa att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid samt utser verkställande direktören och fastställer lön och annan ersättning till denne.

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman i Bolaget för tiden intill nästa årsstämma. Enligt Alpcots bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter. Styrelsen består för närvarande av tre ledamöter. Inga arbetstagarrepresentanter har utsetts.

Utöver aktiebolagslagen regleras styrelsen arbete av en av styrelsen fastställd arbetsordning. Arbetsordningen ska revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen ska också utfärda en instruktion för verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen. Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema och efter ett i arbetsordningen fastställt program som inkluderar fasta beslutspunkter samt punkter vid behov. Utöver det konstituerande sammanträde efter årsstämman ska styrelsen sammanträda minst tre gånger under verksamhetsåret.

Verkställande direktör och ledning

Verkställande direktören är i sin roll underordnad styrelsen och har som huvuduppgift att sköta Alpcots löpande förvaltning och den dagliga verksamheten i Alpcot. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför beredas och föredras styrelsen för beslut. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören anges i aktiebolagslagen, arbetsordningen för styrelsen och de instruktioner för verkställande direktören och för den ekonomiska rapporteringen som styrelsen har fastställt. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena. Förutom verkställande direktören har Alpcot en ledningsgrupp, där VD ingår, bestående CFO, CTO, Försäljningschef samt Chef för Compliance.

Revisions- och ersättningsutskott

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott framgår av aktiebolagslagen och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott finns i Koden, vilken inte är obligatorisk för Alpcot. Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen. Alpcots funktion för internrevision fullgörs av externt anlitade internrevisorer, Moneo AB. I Alpcot ansvarar vidare verkställande direktören för att en erforderlig kontroll säkerställs och att uppföljning sker.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alpcot Holding AB (publ), org. nr. 559321-7234, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2024. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 30 april 2025. Resultat- och balansräkningar blir föremål för fastställande vid årsstämman som planeras till den 28 maj 2025.

Koncernstruktur

Alpcot Holding AB (publ) är moderbolag i Alpcot-koncernen. Verksamheten bedrivs i de helägda operativa bolagen Alpcot AB, Alpcot Fribrev AB, Alpcot Capital Management Ltd och Alpcot Consulting AB. Alpcot Holding AB innehar också intressebolagsandelar om 30% i dels Alpcot Syd AB och dels J.T. Special clients AB. Utöver de operativa bolagen och intressebolagsandelarna innehar Alpcot Holding AB 9% av aktierna i Tydliga AB och 5,3% av aktierna i Free Broker Group i Norden AB som är huvudägare i Tydliga AB med 91% av aktierna. Alpcot Holding AB innehar därmed direkt och indirekt 13,8% av aktierna i Tydliga AB.

Verksamhetsbeskrivning

Alpcot är ett av Sveriges ledande fintech-bolag med en egenutvecklad digital plattform för privatekonomi och avser att ta en ledande roll i den digitala transformeringen av finansbranschen i Sverige. Alpcots svenska verksamhet startades 2014 men bolaget har sedan 2007 bedrivit kapitalförvaltning från sitt dotterbolag i London. Alpcots affärsmodell bygger på att optimera kundernas finansiella sparande och övriga ekonomiska engagemang genom att hjälpa kunderna att välja de bästa investeringsprodukterna och tjänsterna. Plattformen är en marknadsplats där privatkunder och leverantörer av investeringsprodukter och tjänster möts, och där bolaget hjälper kunderna genom beslutsstöd, vägledningsverktyg och, om kunderna efterfrågar det, rådgivning att välja rätt produkter och tjänster.

Alpcot har utvecklat ett eget molnbaserat affärssystem, Curo, som hanterar alla affärskritiska processer på den digitala plattformen. Bolaget erbjuder även Curo till externa rådgivare/samarbetspartners som använder Curo som en SaaS-modell (Software as a Service), Curo Professional, där rådgivarna och deras kunder i ett integrerat system får tillgång till olika funktionaliteter och finansiella tjänster på plattformen.

Alpcot är idag verksamt i Sverige och Storbritannien. I Sverige bedrivs försäkringsdistribution och värdepappersrörelse, och i Storbritannien bedrivs fond- och kapitalförvaltning. I den svenska verksamheten har bolaget idag cirka 18 000 kunder med försäkringsengagemang, och bolaget har cirka 10 300 kunder i depåtjänsten och cirka 9,2 miljarder kronor i kapital i sin depåtjänst. I den brittiska verksamheten förvaltas ett kapital om cirka 1,2 miljarder kronor fördelat mellan bolagets två fonder.

Alpcots produktområden utgörs av Depåtjänst, Försäkringsförmedling och Fond- och kapitalförvaltning samt tjänsten Curo Professional som innebär att rådgivare och anknutna ombud kan utnyttja Alpcots digitala plattform.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

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

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 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.

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.

Flerårsöversikt, Koncernens utveckling i sammandrag

Siffrorna nedan avser tolv månader för 2024, 2023 och 2022 medan 2021 avser två månader, november – december 2021.

Resultatmått, KSEK	2024	2023	2022	2021
Provisionsintäkter	98 058	80 795	76 031	6 528
Provisionskostnader	-56 467	-45 852	-35 215	-1 941
Räntenetto	9 055	11 078	2 143	-45
Övrigt	3 792	10 048	1 847	-
Rörelseintäkter	54 439	55 069	44 806	4 542
Administrationskostnader, avskrivningar och nedskrivningar	-77 698	-73 334	-75 431	-10 964
Noteringskostnad	-	-	-	-35 474
Rörelseresultat	-23 259	-17 265	-30 625	-41 896
Resultat per aktie, kr	-0,14	-0,11	-0,23	-0,42
Eget kapital per aktie, kr		0,61	0,61	0,66
Antal aktier vid periodens slut	162 433 356	162 433 356	137 908 356	121 608 356
Genomsnittligt antal aktier	162 433 356	155 559 599	133 481 228	101 638 777
Balansomslutning	112 689	124 630	108 384	119 316
Soliditet	68%	79%	78%	67%
Medelantal anställda	34	37	34	29
Kapital i depåttjänst, miljarder kronor	9,2	8,3	9,1	13,9
Kapital i portföljförvaltningen	3,3	1,7	1,3	0,3
Informations- och skötselfullmakter, miljarder kronor	13,8	16,0	13,6	12,0

Definitioner:

Soliditet: Justerat Eget kapital dividerat med totala tillgångar
Resultat per aktie: Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier
Eget kapital per aktie: Totalt eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut

Finansiell utveckling och ställning

Rörelseintäkter

Under året uppgick bolagets provisionsintäkter till 98,1 MSEK (80,8), provisionskostnaderna till - 56,5 MSEK (-45,9) och räntenettot 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 förvalttade 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 uppföringavgifter 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 -13 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 leasingskuld 2,2 MSEK (-2,4) och nyemission 1,2 MSEK (34,3). Nyemissionspremien för 2024 avser optionspremier som ställdes ut i december.

Finansiell ställning

Likvida medel

Utlåning till kreditinstitut, det vill säga koncernens likvida medel, uppgick till 11,3 MSEK (22,5) varav spärrade medel utgör 0,8 MSEK (0,8). Se också kommentarer under Kassaflöde ovan för ytterligare kommentarer om förändringen av bolagets likvida medel.

Aktier och andelar

Aktier och andelar uppgår till 38,1 MSEK (43,4) och består huvudsakligen av koncernens aktieinnehav i Tydliga AB, 25,2 MSEK (25,9), och Free Broker Group i Norden AB 8,6 MSEK (13,5) men också koncernens andel i intressebolaget Alpcot Syd AB, 2,8 MSEK (2,5) samt J.T. Special Clients AB, en franchisetagare, 0,8 MSEK (0,8). Under året har Alpcot avyttrat andelar i Free Broker Group AB för 8,0 MSEK (-5,5). Via ägandet i Tydliga AB och Free Broker Group i Norden AB äger Alpcot direkt och indirekt cirka 13,38% i Tydliga AB.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår totalt till 33,9 MSEK (38,0) och består av Goodwill 7,4 MSEK (7,4), Aktiverade utvecklingskostnader 9,9 MSEK (10,1), Kundrelationer 10,8 MSEK (16,6) och Utgifter för anskaffande av avtal 5,9 MSEK (4,0). De senare avser investeringarna som görs via den finansiella rådgivaren Ymer f8. Investeringarna i immateriella tillgångar under perioden uppgick till 8,3 MSEK (5,7) fördelat på aktiverade utvecklingskostnader 5,1 MSEK (3,1) och utgifter för anskaffande av avtal 3,2 MSEK (2,5). De aktiverade utvecklingskostnaderna avser egna kostnader, dvs i huvudsak kostnader för personal, för att utveckla koncernens digitala plattform. Kundrelationer avser värdet av de depåkunder som övertogs från Nord Fondkommission samt förvärvet av Eisfelds Consulting.

Samtliga immateriella anläggningstillgångar skrivs av över 5 år.

Nyttjanderättstillgångar

Nyttjanderättstillgångar uppgick till netto till 1,7 MSEK (3,1) och avser hyreskontrakt för koncernens kontor samt leasingbilar och kontorsmaskiner. Under året uppgick nyanskaffningarna till 0,0 MSEK (0,0). Avskrivningarna uppgick till 2,1 MSEK (2,4).

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Balansposten består i huvudsak av upplupna provisionsintäkter, dvs intäkter avseende fondförmedling, fond- och kapitalförvaltning, rådgivning, försäkringsförmedling mm, som intjänats i perioden men som ännu ej betalats. I balansposten ingår utöver ovanstående även periodiseringar av koncernens "vanliga" rörelsekostnader. Balansposten har uppgick till 26,5 MSEK (16,3) vid utgången av året. Ökningen är relaterad till bolagets ökade rådgivnings- och förvaltningsintäkter.

Leasingskulder

Leasingskulder utgör nuvärdet av de framtida leasingbetalningarna på nyttjanderätter. Koncernens leasingskulder uppgår till 1,1 MSEK (3,2), varav 1,4 MSEK (2,1) är kortfristiga. Amorteringarna uppgick under året till 2,1 MSEK (2,4).

Övriga skulder

Koncernens övriga skulder uppgick till 15,6 MSEK (5,9) och består dels av leverantörsskulder och skulder avseende skatter och avgifter. Bolaget har även en extern skuld på ett lån på 3,0 (0) MSEK.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernens upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick till 19,7 MSEK (17,6) och består dels av upplupna provisionskostnader till rådgivare och anknutna ombud samt periodiseringar av koncernens vanliga rörelsekostnader. Ökningen är hänförlig till provisionskostnader relaterat till ökningen i rådgivnings- och förvaltningsverksamheten.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid årsskiftet till 76,6 MSEK (98,6) eller 0,47 SEK (0,61) per aktie. Koncernens soliditet uppgick till 68 procent (80) (för definitioner av eget kapital per aktie och soliditet se flerårsöversikten ovan).

Koncernens eget kapital har totalt tillförts 1,2 MSEK (34,1) kontant under 2024 genom utställande av optionsprogram. För en sammanställning av de nyemissioner som gjordes innan och under rapportperioden, se "Not 22. Eget kapital och resultat per aktie" Information om kapitaltäckning återfinns i not 3.

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda medarbetare till 31 personer (38), varav 4 kvinnor (4) och 26 män (32). Medelantalet anställda under året var 34 personer (37).

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare redogörs för i not 7.

Transaktioner med närstående

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

Bolagen i Alpcot Holding-koncernen har sinsemellan affärsmässiga avtal och transaktioner.

Se vidare not 23.

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 affäretik och arbetstagares rättigheter i alla avseenden. Alpcot accepterar inte korrupktion, 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.

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.

Alpcots ersättningspolicy genomsyras av verksamhetens vilja att premiera långsiktighet och kundnöjdhet. Eventuella intressekonflikter ska inte förstärkas och anställda ska inte uppmuntras till ett osunt risktagande i sin verksamhetsutövning. Alpcots ersättningssystem är utformat på ett sådant sätt att det inte får uppstå konflikter mellan anställda/uppdragstagare och Alpcots skyldighet att iakttä kundernas bästa intressen. För att säkerställa detta innehåller ersättningspolicyn interna regler i syfte att balansera fast och rörlig ersättning samt bestämmelser om kvalitativa kriterier för ersättningsfördelning.

Moderbolaget

Moderbolaget är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen och dess verksamhet. Nettoomsättningen under perioden uppgick till 1,3 MSEK (0,9) och avsåg tjänster till koncernbolagen. Moderbolaget redovisar också realiserade och orealiserade värdeförändringar på aktieinnehaven i Free Broker Group och Tydliga på 2,4 MSEK (9,8). Aktieägartillskott om 20,0 MSEK (26,8) lämnade till dotterbolag för att täcka förluster redovisas som nedskrivning i resultaträkningen. Årets nettoresultat uppgick till -18,7 MSEK (-40,9). Moderbolagets eget kapital uppgick till 257,8 MSEK (275,3), varav aktiekapital 1,6 MSEK (1,6). För emission av optioner under året, se not 21.

Moderbolagets huvudsakliga tillgångar utgörs av aktier i dotterbolag med ett sammanlagt bokfört värde om 236,5 MSEK (231,1), aktier i andra företag om 37,4 MSEK (42,9) och bankmedel om 1,9 MSEK (4,4).

Moderbolaget har under 2024 inte haft några anställda.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I bolaget uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker, ränterisker och operativa risker. Alpcot exponeras för operativa risker relaterade till mänskliga fel, felaktigt eller bristfälligt utförande av tjänster av anställda eller anknutna ombud, avsaknad av effektiva och adekvata processer för internkontroll och brister i kunskap och erfarenhet hos anställda. Risken för fel orsakade av den mänskliga faktorn eller interna bedrägerier ställer höga krav på rutiner för att upptäcka, förebygga och avhjälpa sådana brister och problem. Alpcot har även anknutna ombud. Alpcot är ansvarigt för den värdepappersrelaterade rådgivning som de rådgivare som är kopplade till ett anknutet ombud lämnar till sina kunder inom segmentet värdepapper. Det finns en risk att anställda hos Alpcot eller rådgivare kopplade till ett anknutet ombud brister i sitt utförande av rådgivningstjänster eller att viss manuell hantering av plattformen leder till fel som orsakar ekonomiska förluster för kunder eller som leder till rättsliga förfaranden. Sådana händelser skulle kunna skada förtroendet för Alpcot. Omfattande misstag skulle även kunna leda till att Alpcots verksamhet och rörelseresultat påverkas negativt.

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. För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker (not 2) och kapitaltäckning (not 3).

Styrelsen bedömer att koncernens tillgängliga medel och finansiella tillgångar är tillräckliga för att bedriva verksamheten under de närmaste 12 månaderna.

Framtidsutsikter

Under 2025 kommer Alpcot fortsätta sitt fokus på att växa med lönsamhet. Tillväxten ska ske genom att fortsätta att attrahera mera kapital till depåtjänsten och särskilt portföljförvaltningen. Alpcot ska också inleda nya samarbeten med andra försäkringsförmedlare och investeringsrådgivare. Bolaget kommer vidareutveckla och fördjupa den strategiska alliansen med Tydliga AB för att realisera de synergier som finns mellan parterna. Bolaget avser också att fortsätta med vidareutvecklingen av affärsplattformen Curo. Bolaget kommer också att arbeta med kostnadssidan och en ny effektivare och slimmad organisation innebär också att bolagets kostnadsmassa sjunker jämfört med tidigare år.

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.

Styrelse, ledning och revisorer

Enligt bolagsordningen ska bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Styrelsen består av Katre Saard, styrelseordförande, Björn Bringes, Girts Cimermans och Fredrik Brodin. Koncernens ledning består sedan mars 2024 av VD Dusko Savic, CFO Claes Lindholm, CTO Sven Wesley, Försäljningschef Johan Lundstedt samt Chef för Compliance Gustav Spetz. Revisorer är Grant Thornton AB med huvudansvarig revisor Nilla Rocknö. Styrelse och revisor är valda fram till nästa årsstämma. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare redogörs för i not 7.

Aktier och ägarförhållande

Det totala antalet aktier i Alpcot Holding AB (publ) uppgår till 162 433 356, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 142 433 356 av serie B med 1 röst. Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamn ALPCOT. Nedan framgår de tio största ägarna per 30 december 2024 fördelat på kapital och röster.

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%
Ilija Batljan Invest AB (publ)		3 921 570	2,41%	1,15%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension		3 278 714	2,02%	0,96%
CS Client Omnibus ACC, Credit Suisse Ltd		3 000 000	2,02%	0,96%
Walker, Anne-Marie		2 610 220	2,02%	0,96%
Övriga aktieägare		32 761 967	20,17%	9,57%
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 innehav i Alpcot Holding AB (publ).

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

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen för Alpcot Holding AB (publ) föreslår att årsstämman den 28 maj 2025 beslutar att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2024 och att årets resultat, balanserat resultat samt överkursfond, tillsammans utgörande 256 152 701 kronor, överförs i ny räkning.

Årsstämma 2024

Årsstämma 2025 planeras att hållas den 28 maj 2025.

Kallelse och övrig stämmoinformation samt årsredovisning för 2024 kommer att finnas tillgängliga på koncernens hemsida www.alpcot.se senast den 9 maj 2025.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning KSEK

Koncernens resultaträkning	Not	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Provisionsintäkter	4	98 058	80 795
Provisionskostnader		-56 467	-45 852
Räntenetto	5	9 055	11 078
Orealiserade värdeförändringar av innehav i andra företag	12	2 445	9 759
Utdelningar		509	289
Summa rörelseintäkter		53 601	56 069
Allmänna administrationskostnader	6	-62 971	-60 096
Avskrivningar	9	-14 727	-13 629
Nedskrivningar	9	0	-54
Summa rörelsekostnader		-73 779	-73 779
Resultat från andelar i intressebolag	12	445	445
Rörelseresultat		-23 259	-17 265
Skatt på årets resultat	10	0	0
Periodens nettoresultat		-23 259	-17 265
Resultat per aktie, SEK	21	-0,14	-0,11
Koncernens rapport över totalresultat			
Periodens nettoresultat		-23 259	-17 265
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet			
Omräkning av utländsk verksamhet		95	-531
Periodens totalresultat		-23 164	-17 796

Koncernens balansräkning KSEK

Koncernens balansräkning	Not	2024 31 December	2023 31 December
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	11	11 304	22 480
Andelar i intresseföretag	12	2 815	3 317
Aktier och andelar i övriga företag	12	35 250	40 081
Immateriella anläggningstillgångar	13	33 866	38 046
Materiella anläggningstillgångar	14	216	366
Nyttjanderättstillgångar	15	1 739	3 123
Övriga tillgångar	16	952	891
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	26 547	16 326
Summa Tillgångar		112 689	124 630
Skulder			
Leasingskulder	15	923	2 644
Övriga skulder	19	15 526	5 864
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	19 687	17 565
Summa skulder		36 136	26 073
Eget kapital	21		
Aktiekapital		1 624	1 624
Övrigt tillskjutet kapital		185 266	186 167
Andra reserver		2 688	642
Balanserat resultat		-113 025	-89 876
Summa eget kapital		76 553	98 557
Summa Skulder och eget kapital		112 689	124 630

Förändring av koncernens eget kapital KSEK

Förändring av koncernens eget kapital	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Vid ingången av 2023	1 379	155 689	196	-72 612	84 652
Nyemission	245	34 090			34 335
Emissionsutgifter		-2 634			-2 634
Transaktioner med ägarna	245	31 456	-	-	31 701
Årets resultat				-17 265	-17 265
Övrigt totalresultat		-978	446		1 255
Årets totalresultat	-	-978	446	-17 265	-17 797
Vid årets utgång 2023-12-31	1 624	186 167	642	-89 876	98 557
Emission av optioner		1 160			
Emissionsutgifter					
Transaktioner med ägarna	-	1160	-	-	-
Årets resultat				-23 259	-23 259
Övrigt totalresultat		-1 950	2 046		-96
Årets totalresultat	-	-1 950	2 046	-23 259	-23 164
Vid årets utgång 2024-12-31	1 624	185 378	2 688	-113 136	76 553

Koncernens kassaflödesanalys KSEK

Koncernens kassaflödesanalys	Not	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-23 259	-17 265
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	9	14 727	13 629
Nedskrivningar	9		54
Rearesultat försäljning av aktier		-3 216	
Justeringar för verkligt värde		771	-9 759
Andelar i intressebolag		-234	-445
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		85	-154
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		-11 296	-13 940
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga fordringar		-10 477	-4 639
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	19, 20	8 764	4 809
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		-1 693	170
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-12 988	-13 770
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	13	-8 784	-5 664
Förvärv/försäljning av övriga aktier och andelar	22	8 014	-6 385
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-317	-12 049
Finansieringsverksamheten			
Amortering leasingskulder		-2 162	-2 428
Optionspremier / Nyemissioner		1 161	34 335
Nya lån		5 950	0
Amortering lån		-2 950	0
Emissionsutgifter		0	-2 634
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 999	29 273
Summa årets kassaflöde		-11 307	3 454
Ingående likvida medel		22 480	18 903
Kursdifferens i likvida medel		131	123
Utgående likvida medel		11 304	22 480
Likvida medel avser koncernens utlåning till kreditinstitut			
Erhållna räntor		10 162	12 184
Erlagda räntor		-880	-880
Betald skatt		0	0

Moderbolagets resultaträkning KSEK

Moderbolagets resultaträkning	Not	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Nettoomsättning		1 344	877
Summa rörelseintäkter		1 344	877
Övriga externa kostnader	6	-3 383	-3 777
Summa rörelsekostnader		-3 383	-3 777
Rörelseresultat		-2 039	-2 900
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter		902	1 011
Resultat från övriga företag som det finns ägarintressen i	12	2 445	9 759
Nedskrivningar av aktier och andelar i koncernbolag	12	-20 000	-48 834
Resultat från finansiella investeringar		-16 654	-38 064
Resultat efter finansiella poster		-18 693	-40 964
Skatt på årets resultat		-	-
Årets resultat		-18 693	-40 964
Årets resultat överensstämmer med periodens totalresultat			

Moderbolagets balansräkning KSEK

Moderbolagets balansräkning KSEK	Not	2024 31 December	2023 31 December
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i dotterföretag	12	233 721	231 136
Aktier i intresseföretag	12	2 815	3 515
Ägarintressen i övriga företag	12	37 379	39 431
Summa finansiella anläggningstillgångar		273 915	274 082
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag		542	1 003
Övriga kortfristiga fordringar		0	68
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		732	137
Kassa och bank		1 921	4 414
Summa omsättningstillgångar		3 196	5 622
Summa Tillgångar		277 111	279 704
Eget kapital			
Bundet eget kapital	21		
Aktiekapital		1 624	1 624
Summa Bundet eget kapital		1 624	1 624
Fritt eget kapital			
Överkursfond		342 359	341 199
Balanserat resultat		-67 514	-26 550
Årets resultat		-18 693	-40 964
Summa Fritt eget kapital		256 153	273 685
Summa eget kapital		257 777	275 309
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		15 526	4 000
Övriga kortfristiga skulder		3 165	43
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		643	351
Summa kortfristiga skulder		19 334	4 394
Summa Eget kapital & Skulder		277 111	279 704

Förändring av moderbolagets eget kapital KSEK

Förändring av moderbolagets eget kapital	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2023-01-01	1 379	309 743	-26 550	284 572
Nyemission	245	37 090		34 335
Emissionsutgifter		-2 634		-2 634
Transaktioner med ägarna	245	31 456	-	31 701
Periodens resultat			-40 964	-40 964
Övrigt totalresultat				
Periodens totalresultat			-40 964	-40 964
Eget kapital 2023-12-31	1 624	341 199	-67 514	275 309
Nyemission		1 160		
Emissionsutgifter				
Transaktioner med ägarna		1 160		1 160
Periodens resultat			-18 693	-18 693
Övrigt totalresultat				
Periodens totalresultat			-18 693	-18 693
Eget kapital 2024-12-31	1 624	342 359	-86 207	257 777

Moderbolagets kassaflödesanalys KSEK

Moderbolagets kassaflödesanalys	Not	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-18 693	-40 964
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Justering till verkligt värde		771	-9 759
Avskrivningar/Nedskrivningar	12	20 000	48 834
Övrigt		-3 241	-43
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		-1 138	-1 932
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga fordringar		-70	-857
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder		11 940	1 637
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		11 870	781
Kassaflöde från den löpande verksamheten		10 732	-1 151
Investeringsverksamheten			
Utdelningar			528
Kapitaltillskott / nyemission i dotterföretag	22	-25 400	-26 780
Förvärv av aktier och andelar	22	8 014	-6 384
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17 386	-32 636
Finansieringsverksamheten			
Optionspremier/Nyemissioner		1 161	34 335
Emissionsutgifter			-2 634
Nya lån		5 950	
<i>Amortering lån</i>		-2 950	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		4 161	31 701
Summa årets kassaflöde		-2 493	-2 086
Ingående likvida medel		4 414	6 500
Utgående likvida medel		1 921	4 414
Likvida medel avser bolagets utlåning till kreditinstitut			
Erhållna räntor		83	441
Erlagda räntor		-295	0
Betald skatt		-	-

Noter

Företagsinformation

Moderbolaget Alpcot Holding AB (publ) org. nr. 559321-7234 är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm First North Growth Market. Adressen till huvudkontoret är Grev Turegatan 18, 114 46 Stockholm, Sverige. Koncernredovisningen omfattar perioden 1 januari 2024 - 31 december 2024 och består av moderbolaget och dess dotterbolag, tillsammans kallat koncernen. Koncernens verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen. Koncernredovisning och årsredovisning för Alpcot Holding AB (publ) för året 1 januari 2024

- 31 december 2024 godkändes av styrelsen och verkställande direktören den 30 april 2025. Koncernredovisning och årsredovisning är föremål för fastställande av årsstämman den 28 maj 2025.

Not 1. Redovisnings och värderingsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) utgivna av International Accounting Standard Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee såsom de har godkänts av EU. Vidare tillämpas lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. De finansiella rapporterna har upprättats under förutsättning att koncernen bedriver sin verksamhet under antagande om fortsatt drift.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att ledningen gör vissa bedömningar och uppskattningar för redovisningsändamål vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse anges nedan under rubriken "Viktiga uppskattningar och bedömningar".

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Funktionell valuta och Redovisningsvaluta

Koncernens funktionella liksom dess redovisningsvaluta är svenska kronor. Huvuddelen av koncernens verksamhet bedrivs i Sverige. Moderbolagets och de svenska dotterbolagens funktionella och redovisningsvaluta är svenska kronor. Alla belopp redovisas i text i miljoner svenska kronor, MSEK, och i tabeller i tusental svenska kronor, KSEK, om ej annat anges. I rapporten redovisas avrundade belopp, medan såväl summeringar som nyckeltal har beräknats på de exakta beloppen. De svenska bolagen redovisar i svenska kronor (SEK).

Det brittiska dotterbolagets funktionella och redovisningsvaluta är brittiska pund (GBP). Omräkning av det brittiska dotterbolagets resultaträkning har skett till genomsnittskurs för perioden medan dess balansräkning har omräknats till balansdagskurs. Valutaomräkningsdifferens avser den differens som uppstår vid omräkning av nettotillgångar i utländska valuta (brittiska pund, GBP) till svenska kronor (SEK). Valutakurserna som har använts är;

- för utgående balanser kursen per 2024-12-31 GBP 1 = SEK 13,8475 respektive 2023-12-31 GBP 1 = SEK 12,7680;
- för resultaträkningen genomsnittskurser för perioden januari – december 2024 GBP 1 = SEK 13,5045 respektive januari – december 2023 GBP 1 = SEK 13,1979.

Samtliga kurser är hämtade från Riksbanken.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat från finansiella transaktioner.

Nya IFRS-standarder och tolkningar

IFRS 18 kommer att gälla för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare och gäller också för jämförelseinformation.

De nya standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden som träder i kraft från räkenskapsåret 2024 eller senare har inte tillämpats i förtid vid upprättandet av de finansiella rapporterna och förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernen när de träder i kraft.

Segmentredovisning

Segmentinformation skall presenteras utifrån företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till koncernens högsta verkställande beslutsfattare, det vill säga verkställande direktören. I den interna rapportering som används av verkställande direktören för att följa upp verksamheten och fatta beslut om resursfördelning presenteras den finansiella informationen endast för koncernen som helhet, koncernen består därför endast av ett rörelsesegment enligt med kriterierna i IFRS

8 för segmentsredovisning. Inom koncernens enda rörelsesegment finns produktområdena Depåttjänst, Försäkringsförmedling och Fond- och kapitalförvaltning samt tjänsten Curo Professional som innebär att rådgivare och anknutna ombud kan utnyttja Alpcots digitala plattform. Koncernkonsolidering

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från moderbolaget. Moderbolaget (en investerare) har bestämmande inflytande över ett företag (investeringsobjektet) när moderbolaget är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i investeringsobjektet och kan påverka den rörliga avkastningen med hjälp av sitt bestämmande inflytande över dotterföretaget. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

I koncernen ingår moderbolaget, tre operativa direkt helägda bolag samt ett vilande dotterföretag.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden i de fall förvärven avser rörelse och inte tillgångsförvärv. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på

förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande.

Dotterbolags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med det datum då det bestämmande inflytandet uppstår. Dotterbolags finansiella rapporter exkluderas från och med det datum då det bestämmande inflytandet upphör. Kostnader som är relaterade till förvärv av dotterföretag kostnadsförs när de uppstår.

Goodwill tas initialt upp till det belopp som den totala köpeskillingen och verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

Intresseföretag

Intresseföretag är ett företag vilket moderbolaget utövar ett betydande, men inte bestämmande, inflytande över genom möjlighet att delta i beslut som rör verksamhetens ekonomiska och operationella strategier. Detta förhållande råder normalt när moderbolaget kontrollerar 20 procent eller mer samt mindre än 50 procent av rösterna i bolaget. Intresseföretag konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. Det innebär att innehavet initialt redovisas till anskaffningsvärde. Intresseföretag redovisas därefter till ett värde som motsvarar koncernens andel av nettotillgångarna.

Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda tjänster i Alpcots löpande verksamhet. Intäkter redovisas när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, när kontrollen överförs till kunden och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av bolagets verksamheter såsom beskrivs nedan.

Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende sålda tjänster har uppfyllts eller förfallit. Bolaget grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Som provisionsintäkter redovisas intäkter från kontrakt med kunder vilket består av ersättningar för utförda tjänsteuppdrag. En provisionsintäkt redovisas när prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket är när kontrollen av tjänsten är överförd till kunden som därmed kan nyttja tjänsten. Kunden är den part som ingår ett kontrakt med Alpcot för att erhålla de tjänster som erbjuds i den ordinarie verksamheten. Intäkterna återspeglar den ersättning som förväntas erhållas i utbyte för dessa tjänster.

Vid rörlig ersättning redovisas intäkten när det är troligt att ingen återbetalning kommer ske. Total ersättning fördelas för varje tjänst och beror på om tjänsterna är uppfyllda vid en viss specifik tidpunkt eller över tid.

Provisionsintäkter delas huvudsakligen upp i produktgrupperna Depåttjänst, Försäkringsförmedling samt Fond- och kapitalförvaltning. Provisionsintäkterna utgörs även av anslutningsavgifter på Curo Professional, bolagets egenutvecklade affärsplattform.

Depåttjänster

Depåttjänster riktar sig både till privat- och företagskunder och intäkterna utgörs av aktiecourtage, fondförmedlings-, rådgivnings-, valutaväxlings-, flytt- samt depåavgifter. Courtage, fondförmedlingsavgift och valutaväxlingar redovisas som intäkt i samband med utförande av kundorder där tjänsterna redovisas vid den tidpunkt då tjänsterna relaterade till transaktionen har slutförts vilket normalt är på affärsdagen. Depåavgifter debiteras kundernas depåer kvartalsvis men redovisas som intäkt månadsvis. Flyttavgifter tas ut antingen av kunder som flyttar värdepapper från sin Alpcot-depå till en depå hos ett annat institut eller av det mottagande institutet. Flyttavgiften redovisas som intäkt i samband med att flytttjänsten har slutförts. Rådgivningsavgifter debiteras kunderna kvartalsvis men redovisas som intäkt i takt med att prestationsåtagandet anses uppfyllt. En del av rådgivningsavtalen med kunder kan inkludera uppstartsavgifter. Uppstartsavgifterna tas ut av kunderna och redovisas som intäkt i samband med att den första rådgivningsavgiften debiteras.

Försäkringsförmedling

Försäkringsförmedling riktar sig till både privat- och företagskunder och intäkterna utgörs av provisioner som erhålls från försäkringsbolag på tjänstepensionsplaner och kapitalförsäkringar. Provisionerna redovisas som intäkt i den period då tjänsten utförts vilket i regel är månadsvis. Även betalning av provisionerna sker i regel månadsvis.

Fond- och kapitalförvaltning

Fond- och kapitalförvaltning riktar sig till både privat- och företagskunder och intäkterna består av portföljförvaltningsavgifter och fondförvaltningsavgifter. Tjänsterna inkluderar att tillhandahålla beslutsstöd, vägledningsverktyg samt rådgivning att välja rätt produkter och tjänster. Alpcot tillhandahåller också en diskretionär kapitalförvaltningstjänst. Fondförvaltnings- och kapitalförvaltningsavgifterna debiteras kunderna kvartalsvis men redovisas som intäkt i takt med att prestationsåtagandet anses uppfyllt. En del av förvaltningsavtalen kan inkludera uppstartsavgifter. Uppstartsavgifterna tas ut av kunderna och redovisas som intäkt i samband med att den första förvaltningsavgiften debiteras.

Curo Professional

Curo Professional riktar sig till externa rådgivare som mot en avgift kan utnyttja Alpcots egenutvecklade affärsplattform i sin rådgivningsverksamhet. Avgifterna erläggs kvartalsvis men intäktsredovisas månadsvis.

Ombud

Alpcot har ett antal så kallade anknutna ombud. Ombuden är fristående men agerar inom Alpcots tillstånd och tillhandahåller investerings- eller försäkringsrådgivning. De anknutna ombudens kunder har depåer hos Alpcot som antingen är försäkrings-, ISK- eller aktie- och fondkonto eller en kombination av dessa. De avgifter och provisioner som genereras av rådgivningen redovisas som intäkt i enlighet med vad som beskrivits ovan under respektive produktgrupp, Depåttjänst, Försäkringsförmedling eller Fond- och kapitalförvaltning

Provisionskostnader

Provisionskostnader är transaktionsberoende och är oftast direkt relaterade till transaktioner som redovisats som intäkter inom Provisionsintäkter. Provisionskostnader utgör kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta, vilket främst utgörs av kostnader till externa mäklare samt delning till partner i samband med rådgivning samt köp och försäljning av fonder, värdepapper och försäkringar. Provisionskostnader för fondverksamheten utgörs av förvarings- och transaktionsavgifter bestående av fasta kostnader och kostnader baserade på faktisk volym som redovisas kvartalsvis, samt i vissa fall vidareförmedlade provisioner till externa rådgivare.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Räntekostnader redovisas till dess faktiska belopp fördelat över löptiden. Någon utlåning förekommer ännu ej i Alpcots verksamhet.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader inklusive löner, bonuslöner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Dessutom redovisas här också kontorsomkostnader, IT-kostnader, arvoden och övriga administrationskostnader.

Anläggningstillgångar – Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill som uppkommer i ett rörelseförvärv redovisas vid förvärvstidpunkten till anskaffningsvärdet. Goodwill utgör den del av anskaffningsvärdet som överstiger det verkliga värdet netto för den förvärvade andelen av den förvärvade enhetens identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser. Goodwill som uppstår i ett rörelseförvärv är inte föremål för årliga avskrivningar. Goodwill testas årligen för om det föreligger något nedskrivningsbehov. Efter det första redovisningstillfället sker värdering till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Goodwill som uppstår i ett inkråmsförvärv redovisas i de enskilda bolagen och skrivs av linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Goodwill i ett inkråmsförvärv utgör skillnaden mellan överförd ersättning och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar. Den avskrivning som görs i enskilda bolag på inkråmsgoodwill återförs i koncernen. Den uppskjutna skatten hänförlig till avskrivningar på inkråmsgoodwill i enskilda bolag återförs i koncernen eftersom skillnaden mellan det bokförda värdet och skattemässiga värdet utgör en permanent skillnad i koncernen.

Aktiverade utvecklingsutgifter

Alpcot har en egenutvecklad digital plattform form för sparande och investeringar med flera marknadsledande tjänster. Koncernen redovisar internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar. Det innebär att utgifter som avser framtagandet av en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång aktiveras och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänförs. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning. Aktiverade utvecklingsutgifter prövas för eventuella nedskrivningar när det finns indikationer på nedskrivningsbehov.

Kundrelationer

Kundrelationer som uppkommer i ett rörelseförvärv eller annat förvärv redovisas vid förvärvstidpunkten till anskaffningsvärdet. Kundrelationer utgörs av verkliga värdet på bedömda framtida avgifter från kunders förvaltade kapital. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, i regel 5 år. Kundrelationer prövas för eventuella nedskrivningar när det finns indikationer på nedskrivningsbehov.

Aktiverade utgifter för kundavtal

Tillkommande utgifter för att erhålla kundavtal aktiveras i balansräkningen under förutsättning att koncernen förväntar sig att erhålla täckning för utgifterna i framtiden, att utgifterna inte skulle uppstått om avtalet inte hade erhållits samt att de erhållna avtalen har en livslängd överstigande ett år. Tillkommande utgifter för att erhålla kundavtal aktiveras i takt med att de uppstår och skrivs av över den bedömda livslängden som i regel är fem år. Koncernen utvärderar löpande tillgångens livslängd och eventuella indikationer på nedskrivningsbehov.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Det redovisade värdet för en materiell anläggnings-tillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Avskrivning

Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Goodwill, rörelseförvärv	-
Aktiverade utvecklingsutgifter	20%
Övriga immateriella anläggningstillgångar	20%
Inventarier, verktyg och installationer	20%

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje årsslut.

Finansiella anläggningstillgångar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. I de fall som det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsmetoder och modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är dock att använda data från en aktiv marknad. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering.

Finansiella instrument

Koncernens finansiella instrument består av Likvida medel, Aktier och andelar och Övriga tillgångar på tillgångssidan och på skuldsidan inkluderar finansiella instrument Leverantörsskulder samt Övriga skulder.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när koncernen blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller koncernen förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då koncernen förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen

endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger en avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Vid den första redovisningen klassificeras finansiella tillgångar som värderade till upplupet anskaffningsvärde, till verkligt värde via övrigt totalresultat eller till verkligt värde via resultatet.

Klassificering och värdering av finansiella instrument

Värdering av finansiella tillgångar och skulder sker vid anskaffningstillfället till anskaffningsvärdet, motsvarande verkligt värde, inklusive för finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde via resultatet, direkt hänförliga transaktionskostnader.

Koncernen klassificerar och värderar de finansiella tillgångarna, i enlighet med bestämmelserna i IFRS 9, enligt följande kategorier:

1. Upplupet anskaffningsvärde.
2. Verkligt värde via övrigt totalresultat
3. Verkligt värde via resultaträkningen

Utgångspunkten för vilken värderingskategori respektive tillgång klassificeras inom är företagets affärsmodell för förvaltning av de finansiella instrumenten samt huruvida instrumentets avtalsenliga kassaflöden enbart innehåller betalningar av kapitalbelopp och ränta.

Koncernen klassificerar och värderar de finansiella skulderna enligt följande kategorier:

1. Upplupet anskaffningsvärde
2. Verkligt värde via resultaträkningen

Upplupet anskaffningsvärde – Värdering till upplupet anskaffningsvärde ska göras om en finansiell tillgång uppfyller följande villkor:

- Syftet med affärsmodellen är ett erhålla avtalsenliga kassaflöden
- De avtalsenliga kassaflödena är enbart betalningar av kapitalbelopp och ränta

Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde består framför allt av utlåning till kreditinstitut. Tillgångarna är föremål för nedskrivningsprövning. Koncernen har inga Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Verkligt värde via övrigt totalresultat – Värdering till verkligt värde via övrigt totalresultat ska göras om en finansiell tillgång uppfyller följande villkor:

- Syftet med affärsmodellen är att både erhålla avtalsenliga kassaflöden och att sälja tillgången
- De avtalsenliga kassaflödena är enbart betalningar av kapitalbelopp och ränta

Koncernen har för närvarande inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Verkligt värde via resultaträkningen – Om en finansiell tillgång inte uppfyller villkoren för värdering till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat ska den värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen består i huvudsak av Aktier och andelar som utgörs av onoterade eget kapitalinstrument. Då värderingsmodeller används för att fastställa verkligt värde för finansiella instrument i denna kategori anses den ersättning som erlagts eller erhållits vara bästa bedömning vid första redovisningstillfället. Utdelningar samt orealiserade och realiserade värdeförändringar hänförliga till dessa instrument redovisas i resultaträkningen under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Leasing

Koncernen är i regel leasetagare. Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en leasingsskuld vid leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde vilket består av leasingsskuldens initiala värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut, vilket i normalfallet för Koncernen är leasingperiodens slut.

Leasingsskulden delas upp i långfristig och kortfristig del och värderas initialt till nuvärdet av återstående leasingavgifter under den bedömda leasingperioden. Leasingperioden utgörs av den ej uppsägbara perioden med tillägg för ytterligare perioder i avtalet om det vid inledningsdatumet bedöms som rimligt säkert att dessa kommer att nyttjas.

Leasingavgifterna diskonteras i normalfallet med koncernens uppskattade marginella upplåningsränta, vilken utöver koncernens/företagets kreditrisk

återspeglar respektive avtals leasingperiod, valuta och kvalitet på underliggande tillgång som tänkt säkerhet.

Leasingsskulden omfattar nuvärdet av, under bedömd leasingperiod, fasta avgifter, variabla leasingavgifter kopplade till index eller räntenivå initialt värderade med hjälp av det index eller den räntenivå som gällde vid inledningsdatumet, eventuella restvärdesgarantier som förväntas betalas, lösenpriset för eventuella köpoptioner som koncernen är rimligt säker på att utnyttja och straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet om bedömd leasingperiod återspeglar att sådan uppsägning kommer att ske.

Skuldens värde ökas med räntekostnaden för respektive period och reduceras med leasingbetalningarna. Räntekostnaden beräknas som skuldens värde multiplicerat med diskonteringsräntan.

Koncernen redovisar nyttjanderättstillgångar och leasingsskulder som separata poster.

För leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller med en underliggande tillgång av lågt värde, understigande 50 KSEK, redovisas inte någon nyttjanderättstillgång och leasingsskuld. Leasingavgifter för dessa leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Inkomstskatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, då underliggande transaktion redovisats i periodens resultat, eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser.

Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skattekulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill och inte heller för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Bolaget har ej redovisat någon uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

I företaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter.

Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

Ersättning vid uppsägning

Ersättning vid uppsägningar, i den omfattning ersättningen inte ger företaget några framtida ekonomiska fördelar, redovisas endast som en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att antingen:

- a) Avsluta en anställds eller en grupp av anställdas anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande, eller
- b) Lämna ersättningar vid uppsägning genom erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång. Ersättningar vid uppsägningar redovisas endast när företaget har en detaljerad plan för uppsägningen och inte har någon realistisk möjlighet att annullera planen.

Ersättningar som beräknas bli reglerade efter tolv månader redovisas till dess nuvärde. Ersättningar som inte förväntas regleras helt inom tolv månader redovisas som långfristiga ersättningar.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagens förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en förpliktelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. En avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan, och omstruktureringen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven. Med kostnader av engångskaraktär avses kostnader av väsentliga belopp och samtidigt av sådan art att de kan anses som rörelsefrämmande och ej årligen förekommande.

Eventualförpliktelser

Upplysning om eventualförpliktelser lämnas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser utom koncernens kontroll eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Styrelsen, den verkställande direktören och ledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan. Koncernens risker och riskhantering beskrivs i not 2.

Bedömning av nedskrivningsbehov av Goodwill och Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill och immateriella anläggningstillgångar allokeras till kassagenererande enheter i syfte att kunna pröva eventuellt nedskrivningsbehov. Goodwill prövas årligen avseende nedskrivnings behov eftersom det är en tillgång som inte är föremål för årliga avskrivningar. Immateriella anläggningstillgångar, som består av Kundrelationer, Utgifter för kundavtal och Utvecklingskostnader, skrivs av över fem år och prövas för nedskrivningsbehov om det finns indikationer på en värdeminskning.

Goodwill allokeras till den kassagenererande enhet den hör till. Av de immateriella anläggningstillgångarna allokeras Utvecklingskostnader till kassagenererande enheter (KGE) medan Kundrelationer och Utgifter för kundavtal i regel utgör egna kassagenererande enheter. Återvinningsvärdet (det vill säga det högre av nyttjandevärde och verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader) fastställs normalt baserat på nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår ifrån uppskattade framtida kassaflöden baserade på finansiella projektioner som godkänts av ledningen och som täcker en treårsperiod. Kassaflöden bortom treårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt. I prövningarna gällande återvinningsvärdet använder bolaget vad den anser vara rimliga antaganden, baserade på bästa tillgängliga information på balansdagen. Antaganden som nyttjas är intäktsutveckling, kostnadsutveckling och resultatutveckling vilka samtliga bygger på en detaljerad treårsplan för år 1-3 som godkänts av ledningen samt en diskonteringsränta (Weighted Average Cost of Capital, WACC). Tillväxten i planen uppgår till femton (15), tjugosex (26) respektive trettioen (31) procent för år 1-3 en uthållig tillväxt om två (2) procent. Den uthålliga tillväxten är densamma som det långsiktiga inflationsmålet i Sverige. Kostnadsutvecklingen i planen uppgår till -tolv (-12) procent år 1 och noll (0) procent år 2 och 3. Diskonteringsräntan har fastställts genom en beräkning av den viktade kapitalkostnaden som består av marknadens riskfria ränta, marknadens avkastningskrav samt tillgångens specifika risk. Diskonteringsräntan som använts uppgår till 17,5% (17,9%) före skatt.

Goodwill

Koncernens redovisade värde av Goodwill uppgår vid årsskiftet till 7,4 MSEK (7,7). Vid den ovan beskrivna genomförda nedskrivningsprövningen har Koncernen bedömt att det inte föreligger något nedskrivningsbehov av goodwill.

Aktiverade utvecklingsutgifter

Vid årsskiftet fanns i koncernen aktiverade utvecklingsutgifter om 10,1 MSEK (11,4). Även om Koncernen inte identifierat några indikationer på värdeminskning av de immateriella anläggningstillgångarna har, nedskrivningsprövningar ändå genomförts i enlighet med vad som ovan beskrivits. Koncernen bedömer att det inte föreligger något nedskrivningsbehov av utvecklingsutgifter och att dess aktivering av utvecklingsarbeten är kommersiellt motiverad och att rimliga förändringar av antaganden inte ger upphov till någon nedskrivning per 31 december 2024.

Kundrelationer och utgifter för kundavtal

Det redovisade värdet av Kundrelationer och Utgifter för kundavtal uppgick vid årsskiftet till 16,6 MSEK (22,4) respektive 4,0 MSEK (2,3). Även om Koncernen

inte identifierat några indikationer på värdeminskning av de immateriella anläggningstillgångarna har nedskrivningsprövningar ändå genomförts i enlighet med vad som ovan beskrivits. Koncernen bedömer att det inte föreligger något nedskrivningsbehov av balansposten Kundrelationer och Utgifter för kundavtal.

Nyttjandeperioder för avskrivningsbara tillgångar

Ledningen gör per varje balansdag en genomgång av sina bedömningar av nyttjandeperioder för avskrivningsbara tillgångar, baserat på hur länge koncernen väntas utnyttja tillgångarna. Osäkerheten i dessa bedömningar beror på teknisk inkurans som kan förändra användning av viss programvara och IT- utrustning.

Rörelseförvärv

Vid beräkning av verkliga värden använder ledningen värderingstekniker för de specifika tillgångarna och skulderna som förvärvas vid ett rörelseförvärv.

Värdering till verkligt värde

I de fall där det inte finns priser på aktiva marknader använder ledningen värderingstekniker vid beräkning av det verkliga värdet på finansiella instrument (i de fall det inte finns priser på aktiva marknader). Detta inkluderar att göra uppskattningar och antaganden som överensstämmer med hur marknadsaktörer skulle prissätta instrumentet. Ledningen baserar så långt som möjligt sina antaganden på observerbara data men dessa finns inte alltid tillgängliga. I dessa fall använder ledningen den bästa information som finns tillgänglig. Uppskattade verkliga värden kan komma att skilja sig från faktiska priser som skulle kunna uppnås i en transaktion på affärsmässiga villkor per balansdagen.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernens, med de undantag som framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter, om inte annat anges.

Klassificering och uppställningsformer Resultaträkning och balansräkning är för moder- bolaget uppställda enligt årsredovisningslagen. Skillnaderna jämfört med koncernens uppställning är inte väsentliga, främst rör det indelningen av eget kapital i bundet och fritt eget kapital samt i vilken ordning balansposter redovisas.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

Intäkter

Moderbolagets intäkter utgörs huvudsakligen av koncernintern Management Fee, dvs avgifter fakturerade till vissa dotterbolag avseende företagsledning och koncerngemensamma tjänster. Avgifterna beräknas på marknadsmässiga principer.

Leasade tillgångar

I moderbolaget redovisas leasingkostnaden linjärt över leasingavtalets löptid. Ingen redovisning sker av leasingskuld och nyttjanderätt.

Aktieägartillskott och koncernbidrag

Moderbolaget redovisar koncernbidrag enligt alternativregeln, vilket innebär att koncernbidrag som erhålls eller lämnas redovisas som bokslutsdispositioner. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren. Erhållna aktieägartillskott redovisas som en ökning av fritt eget kapital.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar företaget disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

Not 2. Koncernens risker och riskhantering

Riskhantering

Koncernen är utsatt för risker av både operativ och finansiell karaktär. Inom bolaget pågår en kontinuerlig process för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa skall hanteras. Även mot bakgrund av 8 kap 4 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, där det anges att ett värdepappersföretag måste mäta, styra och ha kontroll på de risker som kan förekomma i verksamheten och måste därför ha aktuella och lämpliga riktlinjer och rutiner för riskhantering har styrelsen i Alpcot fastställt interna riktlinjer för riskhantering. Dessa riktlinjer beskriver hur Alpcot ska hantera sina risker i verksamheten. De innehåller identifiering av de största riskerna, hur dessa ska reduceras samt Alpcots riskapitet under varje riskområde. De beskriver också hur Riskfunktionen ska organiseras och hur rapportering av risker och incidenter ska ske. Dessa riktlinjer omfattar Alpcots styrelse, ledning, samtliga anställda, konsulter, samarbetspartners, ombud och uppdragstagare som är berörda av Alpcots verksamhet.

Riskkontrollfunktionen är en från verksamheten oberoende funktion vars ansvar är att övervaka samtliga Alpcots risker. Riskkontrollfunktionen ansvarar för att kontrollera risktagande enheters riskhantering och att varje risk hålls inom de av styrelsen fastställda gränserna. Riskkontrollfunktioner är direkt underställd VD men rapporterar även till styrelsen. Funktionen utövar den övergripande riskkontrollen.

Risker i verksamheten

Beroende av samarbetspartners, distributörer och fondutbud

Alpcot är beroende av tjänster, licenser och avtal med samarbetspartners för tillhandahållande av ett flertal av Alpcots tjänster och produkter. Alpcot samarbetar exempelvis med diverse större försäkringsbolag för tillhandahållande av försäkringsförmedling till företagskunder och administration av tjänstepensionsplaner. Likaså är Alpcot beroende av att dess förvaldade fonder Alpcot Fixed Income och Alpcot Equities finns tillgängliga hos andra fondtorg för att kunna distribueras effektivt. Det finns inga garantier för att fonderna i framtiden får vara kvar på dessa fondtorg. Alpcot distribuerar vidare andra fondbolags fonder på Alpcots eget fondtorg.

Det finns en risk för att en eller flera av Alpcots samarbetspartners inte uppfyller Alpcots kvalitetskrav, misslyckas med att tillhandahålla sina tjänster eller väljer av att avsluta samarbetet med Alpcot, vilket skulle kunna påverka utbudet av produkter och tjänster eller kräva byte av samarbetspartners vilket skulle medföra ökade kostnader. För det fall risken realiserar kan det påverka Alpcots försäljning, resultat och finansiella ställning negativt.

Operativa risker

Alpcot exponeras för operativa risker relaterade till mänskliga fel, felaktigt eller bristfälligt utförande av tjänster av anställda eller anknutna ombud, avsaknad av effektiva och adekvata processer för internkontroll och brister i kunskap och erfarenhet hos anställda. Risken för fel orsakade av den mänskliga faktorn eller interna bedrägerier ställer höga krav på rutiner för att upptäcka, förebygga och avhjälpa sådana brister och problem. Alpcot har även anknutna ombud. Alpcot är ansvarigt för den värdepappersrelaterade rådgivning som de rådgivare som är kopplade till ett anknutet ombud lämnar till sina kunder inom segmentet värdepapper. Det finns en risk att anställda hos Alpcot eller rådgivare kopplade till ett anknutet ombud brister i sitt utförande av rådgivningstjänster eller att viss manuell hantering av plattformen leder till fel som orsakar ekonomiska förluster för kunder eller som leder till rättsliga förfaranden. Sådana händelser skulle kunna skada förtroendet för Alpcot. Omfattande misstag skulle även kunna leda till att Alpcots verksamhet och rörelseresultat påverkas negativt.

Ryktesrisk

Ryktesrisk är risken att drabbas av försämrat anseende på marknaden, till följd av sann eller falsk information som sprids via kunder, återförsäljare eller media. Om ett rykte, till följd av sann eller falsk information, börjar flöda på marknaden kan intäkterna minska väsentligt baserat på den konkurrensutsatta marknad Alpcot opererar på. För att undvika negativ exponering av detta slag är det viktigt att alla anställda informeras om och uppmanas efterfölja den uppförandekod som klargörs via Alpcots interna riktlinjer.

Driftstörningar och dataintrång

För att utveckla och distribuera sina produkter är Alpcot beroende av fungerande infrastruktur avseende dess digitala plattform och IT-system. Den

digitala finanssektorn är känslig för driftstörningar och olika typer av dataintrång och bedrägerier. Brister i Alpcots rutiner och åtgärder för data och säkerhet kan resultera i störningar eller obehörig åtkomst till Alpcots system, läckage av kunddata med mera vilket kan medföra betydande skador. En incident kan allvarligt störa Alpcots verksamhet, skada bolagets rykte och resultera i högre kostnader. Vidare skulle en incident riskera att leda till att Alpcots lednings uppmärksamhet tvingas riktas bort från den dagliga operativa verksamheten till att istället fokusera på hantering av incidenter.

Kostnadsrisk

Kostnadsrisk är risken att omkostnaderna blir för stora i relation till kapitalbasen. Alpcots kapitalbaskravberäkningar baseras bland annat på kostnadsrisk.

Strategisk risk

I denna risk ligger bland annat styrelsens och ledningens förmåga att planera, organisera och kontrollera verksamheten, dvs. risken för ett misslyckande att anpassa rörelsen till trender i ny teknik, parera för ökad konkurrens eller generellt reagera på förändringar i marknadsförutsättningarna.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk kommer av att företagets engagemang koncentreras till ett begränsat antal kunder, till en viss produkt eller till ett visst geografiskt område.

Finansiella risker

Risker relaterade till tillväxt, investeringar, expansion genom förvärv och kapitalbehov

Alpcot har en tillväxtstrategi där tillväxten kan ske genom förvärv eller organisk tillväxt. Både förvärvstillväxt och organisk tillväxt ställer krav på utveckling av system, infrastruktur och organisation. Det finns en risk för att Alpcot inte lyckas hantera tillväxten effektivt eller risk att synergier som förväntas till följd av förvävsstrategin inte realiseras i önskad utsträckning eller att den legala, finansiella eller kommersiella genomlysningen av målbolagen är otillräcklig eller att målbolaget undanhåller väsentlig information som innebär att bolagets förvärvsambitioner inte får förväntade effekter. För det fall Alpcots strategiska inriktning blir mer påfrestande för kassaflödet än beräknat eller om exempelvis förväntade effekter från kommande förvärv uteblir kan framtida kapitalbehov uppkomma.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att Alpcot inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Alpcot utför regelbundet oberoende granskning och utvärdering

av styrning och kontroll av likviditetsriskerna. Den oberoende granskningen identifierar genom kontrollen svagheter eller problem med rutiner, metoder och system för beräkning och rapportering av likviditetsrisker, samt granska att processerna följs och uppfyller de uppsatta målen.

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:21) 5 kap. 9 § om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag offentliggör Alpcot AB kvartalsvis periodisk information om sina likviditetspositioner.

Kapitalutvärdering och kapitalplanering

Alpcots strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet enligt FFFS 2014:12 följer av bolagets riskhantering. För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalbasen har rätt storlek har bolaget en egen process för Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Processen är ett verktyg som säkerställer att bolaget på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker bolaget är exponerad för samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta. I detta ingår att bolaget ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. Den interna kapitalutvärderingen är en löpande process.

Valutarisk

Valutakursrisk består i att valutakursförändringar kan få en negativ påverkan på koncernens resultat och eget kapital. Valutaexponering uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta (transaktions-exponering) och vid omräkning av utländska dotterföretags balans- och resultaträkningar till svenska kronor (omräkningsexponering). Den svenska delen av Alpcot Holding-koncernen har mycket begränsade transaktioner i utländsk valuta. Alpcot innehar ett dotterföretag i Storbritannien vars redovisning upprättas i brittiska pund. Omräkningen av dotterföretagets balans- och resultaträkningar ger upphov till omräkningsdifferenser.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att Alpcot inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Alpcots kreditrisk kan uppstå i samband med normala fordringar på kunder som kommer att ha sin kassa och sina konton hos ett svenskt institut. Över tid kommer denna tillgång att växa till ett betydande belopp och detta medför en risk om det svenska institutet skulle gå i konkurs eller komma på obestånd. Då den största kreditrisken ligger i att det svenska institutet skulle komma på obestånd anses risken vara låg.

Legala och regulatoriska risker

Alpcot bedriver tillståndspliktig verksamhet och står under Finansinspektionens tillsyn i Sverige och FCA i Storbritannien.

Risker relaterade till tillsynsutredningar, tillstånd och förändringar i den legala och regulatoriska miljön

Alpcot är verksamt i en regulatorisk miljö och verksamheten är föremål för lagar, förordningar och andra föreskrifter i framför allt, direkt eller indirekt genom dotterbolag, i Sverige och Storbritannien. Alpcot står under finansmyndigheters tillsyn (Finansinspektionen i Sverige och den brittiska finansinspektionen Financial Conduct Authority, FCA). Alpcot är även föremål för EU:s förordningar med direkt tillämpning och EU-direktiv som implementeras genom lokal lagstiftning i de jurisdiktioner inom EU som Alpcot är verksamt. Alpcot bedriver bland annat värdepappersrörelse och försäkringsdistribution vilket kräver diverse tillstånd. Vid väsentliga brister i Alpcots interna styrning och kontroll och regelefterlevnad avseende tillämpliga regelverk riskerar de tillstånd som beviljats för den tillståndspliktiga verksamheten återkallas. Exponeringen mot den regulatoriska miljön innebär även en risk för sanktioner från myndigheter och betydande kostnader för att implementera och bedriva verksamheten i enlighet med vid var tid gällande regelverk, innefattande men inte begränsat till regler avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Om Alpcots tillstånd återkallas skulle Alpcot behöva upphöra med sin verksamhet.

Skatterisker

Alpcots verksamhet bedrivs enligt bolagets tolkning av tillämpliga skatteregler i de jurisdiktioner där bolaget eller dess dotterbolag är verksamt, för närvarande Sverige och Storbritannien. Kvalificering av vissa tillgångar, internprissättning avdragsfrågor avseende ingående mervärdesskatt är svårtolkade områden för bolag inom den bransch Alpcot är verksamt i och det finns en risk att Alpcot eller dess

rådgivare tolkar och tillämpar skattelagstiftning, föreskrifter och rättspraxis på ett sådant sätt som har varit eller vid någon tidpunkt kommer att bli felaktigt eller att tillämpliga regler blir föremål för ändringar, något som kan ske med retroaktiv verkan. Felaktig tillämpning av skattereglerna kan leda till att Alpcot påförs skattetillägg, upptaxeras eller på annat sätt åläggs sanktionsavgifter.

Behandling av personuppgifter

Inom ramen för Alpcots verksamhet samlar bolaget in och behandlar stora mängder personuppgifter, huvudsakligen i samband med kunders användande av Alpcots tjänster. Det är av stor betydelse att hantering av personuppgifter sker i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning. Alpcot omfattas av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter ("GDPR"). GDPR är en omfattande lagstiftning som kräver att Alpcot hanterar, kontrollerar och dokumenterar hur behandling av personuppgifter sker. GDPR ställer bland annat upp krav på principer för personuppgiftsbehandlingen (exempelvis laglighet, ändamålsenlighet och lagringsminimering) och att de registrerades rättigheter iakttas. Det föreligger risk att Alpcot tolkar och tillämpar GDPR eller annan dataskyddslagstiftning på ett sätt som inte är i linje med tillämplig tillsynsmyndighets tolkning. Det föreligger således en risk att tillsynsmyndigheten riktar sanktioner gentemot Alpcot om Alpcot inte uppfyller tillämpliga krav. Sanktionerna enligt GDPR kan uppgå till det högsta av 20 miljoner euro eller fyra procent av Alpcots globala årsomsättning. Om risken inträffar skulle det medföra höga kostnader och kraftigt påverka Alpcots resultat negativt.

Moderbolagets risk

Moderbolaget bedriver ingen operativ verksamhet, varigenom riskerna i detta bolag är begränsade till risker förknippade med dess investeringar i andra bolag och dess likviditetsförvaltning.

Not 3 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. Alpcot Capital Management Ltd rapporterar till Financial Conduct Authority, FCA i Storbritannien.

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

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

Uppgifter per 31 december 2024

Eget kapital och kapitalbas	Alpcot Holding Grupp	Alpcot AB
Aktiekapital	1 624	1 250
Överkursfond	273 457	
Balanserade vinstmedel	-155 259	58 777
Övriga reserver	9 871	9 871
Årets resultat	-24 853	-25 218
Avgår: Immateriella tillgångar	-25 272	-25 272
Totalt kärnprimärkapital	79 568	19 408
Kärnprimärkapital	79 568	19 408
Övrigt primärkapital	0	0
Supplementärprimärkapital	0	0
Total kapitalbas	79 568	19 408

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

Uppgifter per 31 december 2024

Permanent minimikapitalkrav (PMK)	Alpcot Holding – Grupp	Alpcot AB
Startkapital	1 517	1 517

Permanent minimikapitalkrav (PMK)	Alpcot Holding – Grupp	Alpcot AB
Totala fasta omkostnader föregående år	57 952	54 875
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	14 488	13 719

K-faktorkrav	Alpcot Holding - Grupp		Alpcot AB	
	K-faktor-belopp	K-faktor-krav	K-faktor-belopp	K-faktor-krav
Risk för kunden (RtC)				
K-AUM (Förvaldade tillgångar)	4 279 349	856	4 279 349	856
K-CMH (Innehav av kundmedel på separerade konton)	321 495	1 286	321 495	1 286
K-ASA (Tillgångar under förvaring och administration)	8 472 903	3 389	8 472 903	3 389
K-OCH (Hantering av kundorder)	0	0	0	0
Summa RtC		5 531		5 537
Företagsrisk (RtF)				
Daglig handelsaktivitet – kontanttransaktioner	8 006	8	8 006	8
Summa RtF		8		8
Totalt K-faktorkrav		5 539		5 539
Sammanfattning kapitalkrav				
A. Permanent minimikapitalkrav		1 517		1 517
B. Kapitalkrav baserat fasta omkostnader		14 488		13 719
C. K-faktorkrav		5 539		5 539
Totalt kapitalkrav (det högsta av A, B och C)		14 488		13 719

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

Uppgifter per 31 december 2023

Eget kapital och kapitalbas	Alpcot Holding - Grupp	Alpcot AB
Aktiekapital	1 624	1 250
Överkursfond	272 297	
Balanserade vinstmedel	-138 739	55 483
Övriga reserver	10 052	10 052
Årets resultat	-16 683	-21 887
Avgår: Immateriella tillgångar	-28 827	-28 827
Totalt kärnprimärkapital	99 544	16 071
Kärnprimärkapital	99 544	16 071
Övrigt primärkapital	0	0
Supplementärprimärkapital	0	0
Total kapitalbas	99 544	16 071

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

Uppgifter per 31 december 2023

Permanent minimikapitalkrav (PMK)	Alpcot Holding – Grupp	Alpcot AB
Startkapital	1 517	1 517

Permanent minimikapitalkrav (PMK)	Alpcot Holding – Grupp	Alpcot AB
Totala fasta omkostnader föregående år	63 807	60 116
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	15 952	15 029

K-faktorkrav	Alpcot Holding - Grupp		Alpcot AB	
	K-faktor-belopp	K-faktor-krav	K-faktor-belopp	K-faktor-krav
Risk för kunden (RtC)				
K-AUM (Förvaldade tillgångar)	3 205 275	641	3 205 275	641
K-CMH (Innehav av kundmedel på separerade konton)	403 657	1 615	403 657	1 615
K-ASA (Tillgångar under förvaring och administration)	8 343 613	3 337	8 343 613	3 337
K-OCH (Hantering av kundorder)	0	0	0	0
Summa RtC		5 593		5 593
Företagsrisk (RtF)				
Daglig handelsaktivitet – kontanttransaktioner	88 954	9	8 854	9
Summa RtF		14		9
Totalt K-faktorkrav		5 602		5 602
Sammanfattning kapitalkrav				
A. Permanent minimikapitalkrav		1 517	1 517	1 517
B. Kapitalkrav baserat fasta omkostnader		15 952	15 029	7 843
C. K-faktorkrav		5 602	5 602	7 182
Totalt kapitalkrav (det högsta av A, B och C)		15 952		15 029

Not 4. Provisionsintäkter

Koncernens verksamhet bedrevs under 2022 inom produktgrupperna Depåttjänst, Försäkringsförmedling och Fond- och kapitalförvaltning samt den under året lanserade tjänsten Curo Professional som innebär att anknutna ombud kan utnyttja Alpcots digitala plattform. Ingen enskild kund står för mer än 10% av koncernens intäkter. Koncernens intäkter från de olika produktgrupperna fördelar sig enligt nedan:

Koncernen KSEK	2024 Jan-dec	2023 Jan-dec
Depåttjänst	35 146	36 612
Försäkringsförmedling	16 907	17 445
Fond- & Kapitalförvaltning	43 174	26 155
Curo Professional	309	243
Övriga intäkter	2 522	340
Summa	98 058	80 795
Varav hänförliga till Sverige	87 441	72 525
Varav hänförliga till Storbritannien	10 617	8 270

Den kraftiga ökningen i fond- och kapitalförvaltningen beror på 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%.

Not 5. Räntenetto

Bolaget erhåller ränta på egna medel och klientmedel förvarade hos bolagets bank. Minskningen i räntenettot under året sammanhänger med Riksbankens sänkningar av styrräntan under 2024. I räntenettot för koncernen ingår även räntekostnader som är hänförliga till upptagna lån samt räntedelen av leasingkostnader enligt IFRS 16 Leasing.

Not 6. Allmänna administrationskostnader

KSEK	Koncern 2024 Jan-dec	Koncern 2023 Jan-dec	Moderbolag 2024 Jan-dec	Moderbolag 2023 Jan-dec
Personalkostnader (not 8)	44 607	42 841	-	-
Övriga administrationskostnader (not 9)	23 506	20 402	3 383	3 777
Avgår: aktiverade kostnader för utveckling	-5 142	-3 147	-	-
Summa allmänna administrationskostnader	62 971	60 096	3 383	3 777

Not 7. Anställda och personalkostnader

Moderbolaget i koncernen har varken under 2024 eller 2023 haft några anställda. All personal är anställda i koncernens dotterföretag. VD är anställd i Alpcot AB. Eftersom moderbolaget inte har haft några personalkostnader redovisas nedan enbart information för koncernen. Styrelsearvoden som utbetalas i moderbolaget Alpcot Holding AB (publ) ingår i resultaträkningen i administrationskostnader men ingår nedan i förekommande fall i noterna.

Koncernen KSEK	2024 Jan-dec	2023 Jan-dec
Löner och ersättningar	28 764	28 409
Pensionskostnader	3 970	3 880
Sociala avgifter	10 109	10 020
Andra personalkostnader	1 764	1 133
Summa	44 607	43 443

2024 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader, KSEK	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader
Koncernen	28 764	11 318
(varav pension)	-	(3 097)
Varav styrelse och ledande befattningshavare	175	55

2024 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader, KSEK	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader
Koncernen	28 409	13 901
(varav pension)	-	(3 880)
Varav styrelse och ledande befattningshavare	388	122

Medelantalet anställda	Antal anställda 2024	Antal anställda 2023
Koncernen	34	37
Varav kvinnor	5	5

2024					
Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare, KSEK	Grundlön / arvode	Rörlig ersättning	Pension	Övrigt	Summa
Katre Saard, Styrelseordförande	1 013	-	16	-	1 029
Björn Bringes, styrelseledamot	964	-	104	-	1 068
Fredrik Brodin, styrelseledamot	292	-	-	82	374
Girts Cimermanss, styrelseledamot	113	-	-	-	113
Dusko Savic, VD	1 669	-	319	-	1 988
Övriga ledande befattningshavare	4 879	-	798	-	5 677
Summa	8 930	-	1 237	82	10 249

Styrelsen i Alpcot Holding AB (publ) består av fyra ledamöter varav en, styrelseordförande, är kvinna. På årsstämman den 31 maj 2024 beslöts att styrelsearvode skulle utgå med 225 KSEK till styrelseledamöter som inte är anställda inom koncernen. Styrelseordförande Katre Saard är anställd i koncernens brittiska dotterbolag och Björn Bringes är anställd i Alpcot AB och ingen av dem uppbär därför något styrelsearvode. Björn Bringes var VD i bolaget i början av 2024.

Övriga ledande befattningshavare uppgick till fyra personer och utgörs av CFO, CTO, CCO samt försäljningschef.

För VD och övriga ledande befattningshavare förutom CFO gäller både vid egen uppsägning och uppsägning från bolagets sida en uppsägningstid om 3 månader. För CFO gäller 6 månaders uppsägningstid. Inga avtal om avgångsvederlag föreligger för andra ledande befattningshavare.

2023					
Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare, KSEK	Grundlön / arvode	Rörlig ersättning	Pension	Övrigt	Summa
Katre Saard, Styrelseordförande	957	-	20	-	977
Joakim Künstlicher, styrelseledamot	194	-	-	-	194
Fredrik Brodin, styrelseledamot	219	-	-	-	219
Lars Nilsson, styrelseledamot Alpcot AB	720	83	74	-	877
Björn Bringes, VD	825	-	-	-	825
Lisa Larsson, vice VD	1,430	-	287	-	1 717
Övriga ledande befattningshavare	3 867	-	728	1 584	6 179
Summa	8 212	83	1 109	1 584	10 988

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

För att Alpcot ska kunna förverkliga sin affärsstrategi och tillvarata sina långsiktiga intressen, måste Alpcot kunna attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare i konkurrens med jämförbara företag. Bolaget har därför fastställt riktlinjer så att ledande befattningshavare kan erbjudas marknadsmässiga och konkurrenskraftiga ersättningar. Samtidigt ska Alpcots ersättningssystem vara förenligt med och främja en sund och effektiv riskhantering samt motverka ett överdrivet risktagande. Ersättning till ledande befattningshavare ska också överensstämma med Alpcots affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen. Styrelsen bedömer att en välavvägd fast ersättning tillsammans med deltagande i eventuella incitamentsprogram som bolagsstämman beslutar om samt möjlighet till rörlig ersättning ger förutsättningar för att Alpcot ska vara en attraktiv och konkurrenskraftig arbetsgivare.

Ersättningar till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, eventuell kontant rörlig ersättning, möjlighet att delta i långsiktiga incitamentsprogram som bolagsstämman beslutar om, pension, och eventuella övriga sedvanliga förmåner.

Fast lön

Den fasta lönen revideras årligen och ska vara konkurrenskraftig samt baseras på den enskildes kompetens, ansvar och prestation. Den fasta ersättningen ska även utgöra en tillräckligt stor del av den ledande befattningshavarens totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll.

Rörlig lön

Alpcot kan sätta av upp till 20% av resultat före skatt till rörlig ersättning. Eventuell avsättning till rörlig lön bestäms helt diskretionärt av Alpcots styrelse. Generellt gäller för alla som kan få rörlig ersättning att den inte kan överstiga den fasta lönen, fullgod regelefterlevnad, av såväl interna som externa regler, dokumentation av individuella mål och kriterier som ligger till grund för den rörliga ersättningen.

Pension

Pensionsavsättningar till ledande befattningshavare ska vara enhetlig. Pensionsutfästelserna ska vara premiebestämda och tryggas genom premieinbetalningar till försäkringsbolag. Alpcot betalar premier baserat på fast lön och motsvarar ITP1, vilket innebär att all annan ersättning som provisionsbaserad eller rörlig lön inte är pensionsgrundande.

Incitamentsprogram

Vid årsstämman den 31 maj 2024 beslutades om ett nytt optionsprogram ("2024/28"), som senare implementerades i november 2024. I optionsprogram 2024/28 för bolagets ledning och medarbetare tecknades 10 550 000 av de totalt 10 550 000 optionerna. Löptiden för optionerna är 3,18 år och teckningsperioden är från och med den 2028-01-04 till och med den 2028-01-28. Teckningskurs är satt till 1,22 SEK.

Not 8. Arvode och ersättningar till revisorer

KSEK	Koncern 2024 Jan-dec	Koncern 2023 Jan-dec
Grant Thornton		
Revisionsuppdraget	725	1 096
Revisionsuppdrag utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	0	58
Övriga tjänster	0	34
Summa	725	1 188
Andra revisorer		
Revisionsuppdraget	347	206
Revisionsuppdrag utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	347	206
Totala arvoden till revisorer	1 072	1 394

KSEK	Moderbolag 2024 Jan-dec	Moderbolag 2023 Jan-dec
Grant Thornton		
Revisionsuppdraget	463	276
Revisionsuppdrag utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	58
Övriga tjänster	-	34
Totala arvoden till revisorer	463	368

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innefattar översiktlig granskning av delårsrapporter och tjänster i anslutning till intygsgivning och yttrande. Skatterådgivning avser beskattningsfrågor och Övriga tjänster innefattar i huvudsak rådgivning och redovisningsfrågor.

Not 9. Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Koncernen KSEK	2024 Jan-dec	2023 Jan-dec
Avskrivningar		
Aktiverade utvecklingskostnader	-5 324	-4 473
Kundrelationer	-5 816	-5 816
Utgifter för kundavtal	-1 364	-765
Materiella anläggningstillgångar	-144	-162
Nyttjanderättstillgångar	-2 080	-2 413
Summa avskrivningar	-17 728	-13 629
Nedskrivningar		
Nedskrivningar immateriella tillgångar	0	0
Övriga nedskrivningar	0	-54
Summa nedskrivningar	0	-54
Summa av- och nedskrivningar	-17 728	-13 683

Moderbolaget har i enlighet med god redovisningssed skrivit ned aktier i Alpcot AB med 20 000 KSEK (24 000) och Alpcot Capital Management Ltd med 0 KSEK (2 780) avseende aktieägartillskott som lämnats för att täcka förluster, dvs totalt 20 000 KSEK.

Not 10. Aktuell och uppskjuten skatt

Koncernen KSEK	2024 Jan-dec	2023 Jan-dec
Aktuell skatt	0	70
Uppskjuten skatt	0	21
Redovisad skatt	0	91

KSEK	2024 Jan-dec	2023 Jan-dec
Resultat före skatt	-23 259	-17 265
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	3 557	6 309
Justeringsposter:	4 791	3 557
Skillnad i skatt i utländsk verksamhet	-8	51
Ej avdragsgilla kostnader	-4 223	-5 794
Ej skattepliktiga intäkter och andra justeringsposter	70	3 162
Ej redovisad uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag	-630	-976
Redovisad skatt	0	0

Koncernens skattemässiga underskottsavdrag uppgår per 31 december 2024 till cirka 128 MSEK (108) varav cirka 36 MSEK (37) är hänförliga till Storbritannien. Skattesatsen i Sverige uppgår till 20,6% och i Storbritannien till 19% och värdet av underskottsavdragen är cirka 28 MSEK. Underskottsavdragen är delvis hänförliga till innevarande och tidigare års verksamhet i respektive koncernbolag.

Uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott tas endast upp i den utsträckning det är troligt att de kommer att kunna utnyttjas. Bolagets bedömning är att det är osäkert när i tiden underskottsavdragen kommer att kunna utnyttjas och redovisar därför ingen uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdragen.

Not 11. Utlåning till kreditinstitut

Koncernens utlåning till kreditinstitut utgörs av koncernens disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut. Koncernens klientmedelsfordringar på banker och kreditinstitut, som per 31 december 2024 uppgick till 302 MSEK (317), redovisas netto mot klientmedelsskulder som uppgick till 302 MSEK (317).

Not 12. Aktier och andelar i dotterföretag, intresseföretag och övriga företag

Företag, org.nr, säte	Organisationsnr Styrelsens säte	Antal aktier	Andel av kapital	Bokfört värde KSEK	
				Moderbolag	Koncernen
Aktier och andelar i dotterföretag					
Alpcot AB	556963-4180 Stockholm	12 500	100%	196 743	
Alpcot Fribrev AB	559210-6982 Stockholm	500	100%	50	-
Alpcot Capital Management Ltd	Reg.no 05657020 Storbritannien	1 860 000	100%	34 619	-
Alpcot Consulting AB	556591-6433 Jönköping	1 000	100%	5 132	-
Summa bokfört värde, aktier i dotterföretag				236 536	-
Aktier och andelar i intresseföretag					
Alpcot Syd AB	559354-6996 Stockholm	750	30%	3 507	2 765
JT special clients AB	559377-0497 Stockholm	750	30%	8	785
Summa bokfört värde, aktier och andelar i intresseföretag				3 515	3 550
Aktier och andelar i övriga företag					
Tydliga AB	559072-0834 Stockholm	2 025	9,0%	25 249	25 249
Free Broker Group AB	559037-5258 Stockholm	25 920	9,13%	8 615	8 615
Nordic Broker Associates AB,	556714-0610 Stockholm	750	0,4%	-	75
				33 864	33 864
Kapitalförsäkring i dotterföretag					576
Summa bokfört värde aktier och andelar övriga företag				37 379	38 065

Aktier och andelar i dotterföretag, intresseföretag och övriga företag, fortsättning

Förändringar under året

Aktier och andelar i dotterföretag, moderbolaget KSEK	2024	2023
Vid ingången av året	231 136	253 136
Lämnade aktieägartillskott	25 000	25 500
Nyemission i dotterföretag	400	1 280
Nedskrivningar	-20 000	-48 780
Vid utgången av året	236 536	231 136

Aktier och andelar i intresseföretag KSEK	Koncern 2024	Koncern 2023
Vid ingången av året	3 317	1 812
Förvärv av aktier i intresseföretag	0	0
Lämnade aktieägartillskott	0	1 300
Andel av intressebolags resultat	838	445
Mottagna utdelningar	-604	-240
Vid utgången av året	3 551	3 317

Aktier och andelar i övriga företag KSEK	Koncern 2024	Koncern 2023	Moderbolag 2024	Moderbolag 2023
Vid ingången av året	40 082	25 238	39 431	24 857
Förvärv/försäljning av aktier i övriga företag	-4 796	2 835	-4 796	2 835
Aktieägartillskott		2 250		2 250
Värdering till verkligt värde	-771	9 759	-771	9 759
Vid utgången av året	34 515	40 082	37 864	39 431

Not 13. Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Koncernen KSEK	2024 Jan-dec	2023 Jan-dec
Anskaffningsvärden		
Vid årets ingång	7 371	7 733
Valutakursdifferenser	-9	-362
Vid årets utgång	7 362	7 371

Aktiverade utvecklingskostnader

Koncernen KSEK	2024 Jan-dec	2023 Jan-dec
Anskaffningsvärden		
Vid årets ingång	18 961	15 814
Årets anskaffningar	5 142	3 147
Vid årets utgång	24 103	18 961
Avskrivningar		
Vid årets ingång	-8 909	-4 437
Årets avskrivningar	-5 324	-4 472
Vid årets utgång	-14 233	-8 909
Redovisat värde vid årets utgång	9 870	10 052

Övriga immateriella anläggningstillgångar Kundrelationer

Koncernen KSEK	2024 Jan-dec	2023 Jan-dec
Anskaffningsvärden		
Vid årets ingång	29 080	29 080
Årets anskaffningar	0	0
Vid årets utgång	29 080	29 080
Avskrivningar		
Vid årets ingång	-12 499	-6 683
Årets avskrivningar	-5 816	-5 816
Vid årets utgång	-18 315	-12 499
Redovisat värde vid årets utgång	10 765	16 581

Utgifter för kundavtal

Koncernen KSEK	2024 Jan-dec	2023 Jan-dec
Anskaffningsvärden		
Vid årets ingång	5 016	2 478
Årets anskaffningar	3 189	2 518
Vid årets utgång	8 205	5 016
Avskrivningar		
Vid årets ingång	-973	-208
Årets avskrivningar	-1 364	-765
Vid årets utgång	-2 337	-973
Redovisat värde vid årets utgång	5 868	4 043
Summa Immateriella anläggningstillgångar	33 864	38 046

Vissa förvärv som koncernen genomför ger upphov till immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bestäms som obestämbar om tidsperioden som tillgången bedöms kan komma att bidra med ekonomiska fördelar inte kan bestämmas. Goodwill utgör skillnaden mellan förvärvskostnad och verkligt värde av koncernens andel av det förvärvade företags nettotillgångar på förvärvsdagen och redovisas till anskaffningskostnad reducerad med ackumulerade nedskrivningar.

Goodwill allokteras till kassagenererande enheter (KGE) och testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov med hjälp av en värderingsmodell baserad på diskonterade framtida kassaflöden, se även not 1 avsnittet Bedömning av nedskrivningsbehov av Goodwill och Immateriella anläggningstillgångar.

Aktiverade utvecklingskostnader avser kostnaderna för att utveckla affärssystemet Curo. Avskrivningstiden på aktiverade utvecklingskostnader är 5 år och kvarstående avskrivningstid är cirka fyra år.

Övriga immateriella anläggningstillgångar utgörs av kundrelationer som förvärvades i samband med övertagandet av Nord Fondkommissions depåkunder i slutet av oktober 2021, 26 000 KSEK samt Eisfelds Consulting AB den 1 december 2021, 3 080 KSEK. Några ytterligare anskaffningar har inte gjorts. Kundrelationer skrivs av över fem år. Kvarstående avskrivningstid är cirka två år.

Övriga immateriella anläggningstillgångar inkluderar även Utgifter för kundavtal. Utgifterna aktiveras i takt med att de uppstår och avskrivning sker över fem år. Kvarstående avskrivningstid är cirka fyra år.

Av koncernens immateriella anläggningstillgångar är 27 561 KSEK (30 675) hänförliga till Sverige och 6 305 KSEK (7 371) till Storbritannien.

Om det föreligger indikationer på att immateriella tillgångar har minskat i värde genomförs nedskrivningsprövningar av tillgångarna. Utvecklingskostnader allokteras till kassagenererande enheter (KGE) medan Kundrelationer och Utgifter för kundavtal i regel utgör egna kassagenererande enheter. Återvinningsvärdet för KGE fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår ifrån uppskattade framtida kassaflöden baserade på finansiella projektioner som godkänts av ledningen och som täcker en treårsperiod. Se även not 1 avsnittet Bedömning av nedskrivningsbehov av Goodwill och Immateriella anläggningstillgångar.

De nedskrivningsprövningar som koncernen utfört per 31 december 2024 visar inte på några nedskrivningsbehov.

Not 14. Materiella anläggningstillgångar: Inventarier, verktyg och installationer

Koncernen KSEK	2024 Jan-dec	2023 Jan-dec
Anskaffningsvärden		
Vid årets ingång	753	747
Årets anskaffningar	0	10
Omräkningsdifferenser	-6	-4
Vid årets utgång	747	753
Vid årets ingång	-387	-227
Årets avskrivningar	-144	-162
Omräkningsdifferenser	0	2
Vid årets utgång	-531	-387
Redovisat värde vid årets utgång	216	366

Samtliga koncernens materiella anläggningstillgångar är hänförliga till Sverige.

Not 15. Leasingavtal - Nyttjanderättstillgångar / Leasingskulder

Bolagets nyttjanderättstillgångar utgörs av hyrda lokaler, bilar och inventarier.

Koncernen KSEK	2024 Jan-dec	2023 Jan-dec
Nyttjanderättstillgångar vid årets ingång	3 123	5 536
Nya avtal	0	0
Årets avskrivningar	-2 080	-2 413
Nyttjanderättstillgångar vid årets utgång	1 043	3 123
Leasingskulder		
Kortfristiga	1 373	2 132
Långfristiga	-277	1 101
Summa	1 096	3 233
Belopp redovisade i resultaträkningen		
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-2 080	-2 413
Räntekostnad på leasingskulder	-135	-212
I koncernen redovisad resultateffekt	-2 215	-2 625

Kassaflödet från leasing uppgick under året till -2 439 KSEK (-384) och omfattar både amorteringar och räntebetalningar.

Not 16. Övriga tillgångar

Koncernen KSEK	2024	2023
Momsfordringar	0	140
Kundfordringar	529	101
Övriga fordringar	423	650
Summa	952	891

Not 17. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen KSEK	2024	2023
Upplupna provisionsintäkter/avtalstillgång	23 720	15 273
Pensionspremier	241	482
Övriga förutbetalda kostnader	2 586	572
Summa	26 527	16 326

Not 18. Uppgifter om moderföretag

Koncernens moderbolag är Alpcot Ltd, registreringsnummer 10072709, Storbritannien. Alpcot Ltd innehar 51,07% av kapitalet och 77,03% av rösterna i Alpcot Holding-koncernen.

Not 19. Övriga skulder

Koncernen KSEK	2024	2023
Leverantörsskulder	3 465	2 714
Personalrelaterade skulder	0	614
Skatter och avgifter	3 420	2 052
Uppskjuten skatt	22	21
Lån	3 000	-
Övriga skulder	5 719	463
Summa	15 626	5 864

Not 20. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen KSEK	2024	2023
Revision	682	1 128
Personalrelaterat	3 155	3 549
Provisioner	12 608	10 112
Övriga upplupna kostnader	3 130	2 777
Summa	19 687	17 565

Not 21. Eget kapital och resultat per aktie

Per 2024-12-31 uppgick det totala antalet aktier i moderbolaget till 162 433 356, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 142 433 356 av serie B med 1 röst. Aktiekapitalet uppgick till 1 624 334 kronor och kvotvärdet uppgick till 1 öre per aktie.

Förändring av antal aktier och aktiekapital i samband med moderbolagets bildande i juni 2021, i samband med bildandet av koncernen i november 2021 och fram till 31 december 2024 framgår av tabellen nedan.

Datum	Händelse	Förändring antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
Jun 2021	Bolagsbildning	13 557 063	135 571	13 557 063	135 571
Nov 2021	Nyemission	3 442 937	34 429	17 000 000	170 000
Nov 2021	Kvittningsemission	85 000 000	850 000	102 000 000	1 020 000
Nov 2021	Nyemission	19 608 356	196 083	121 608 356	1 216 083
Dec 2021	Nyemission	1 000 000	10 000	122 608 356	1 226 083
Mar 2022	Nyemission	10 953 200	109 532	13 561 556	1 335 616
Maj 2022	Nyemission	4 346 800	43 468	137 908 356	1 379 084
Apr 2023	Nyemission	20 953 572	209 536	158 861 928	1 588 619
Maj 2023	Nyemission	3 571 428	35 714	162 433 356	1 624 334

Resultat per aktie beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal aktier under perioden. Om antalet utestående aktier har ökat efter rapportperiodens utgång men innan styrelsens godkännande av årsredovisningen ska upplysning lämnas om vad resultatet per aktie hade varit med beaktande av de nyemitterade aktierna. De nyemitterade aktierna ska då anses vara emitterade den sista dagen i räkenskapsåret.

Periodens resultat för koncernen uppgick till -23 259 KSEK vilket, dividerat med det genomsnittliga antalet aktier 162 433 356, ger ett resultat om -0,14 SEK per aktie.

Not 22. Förvärv av aktier och andelar (Koncernen och moderbolaget) / Förvärv / Kapitaltillskott / nyemission i dotterföretag (moderbolaget)

Förvärv av aktier och andelar

Koncernen KSEK	2024	2023
Förvärv/försäljning av aktier Free Broker Group i Norden AB	-4 796	2 835
Aktieägartillskott Tydliga AB	0	2 250
Kapitaltillskott Alpcot Syd AB	0	1 300
Resultatandel i intressebolag	838	445
Summa	-3 958	6 830

Moderbolaget KSEK	2024	2023
Förvärv/försäljning av aktier Free Broker Group i Norden AB	-4 796	2 835
Aktieägartillskott Tydliga AB	0	2 250
Kapitaltillskott Alpcot Syd AB	0	1 300
Summa	-4 796	6 385

Förvärv / Kapitaltillskott / nyemission i dotterföretag Moderbolaget KSEK	2024	2023
Kapitaltillskott Alpcot AB	25 000	24 000
Nyemission Alpcot Capital Management Ltd	400	1 280
Kapitaltillskott Alpcot Capital Management Ltd	0	1 500
Summa	25 400	26 780

Not 23. Transaktioner med närstående

Koncernförhållanden

Alpcot Holding-koncernen består av moderbolaget Alpcot Holding AB (publ), noterat på Nasdaq First North Growth Market, och de helägda dotterbolagen Alpcot AB, Alpcot Capital Management Ltd, Alpcot Consulting AB samt Alpcot Fribrev AB.

Alpcot Ltd är moderbolagets huvudägare, med 51,07% av kapitalet och 77,03% av rösterna. I samband med koncernens bildande 2021 sålde Alpcot Ltd dotterbolag till Alpcot Holding AB mot revers, som sedan kvittades mot aktier i en nyemission.

Mellan bolagen i Alpcot Holding-koncernen råder närståenderelation och bolagen har sinsemellan affärsmässiga avtal och transaktioner. Mellan koncernföretagen har koncerninterna tjänster fakturerats, vilket har skett på marknadsmässiga villkor. Moderbolaget har fakturerat dotterbolag 1 344 KSEK (877) för koncerngemensamma tjänster under perioden.

Styrelse och företagsledning

På årsstämman den 31 maj 2024, beslöts att styrelsearvoden skulle utgå tiden fram till nästa ordinarie årsstämma med 225 KSEK till styrelseledamöter som inte är anställda i koncernen. Styrelseordförande och en ledamot är anställda i ett av bolagen inom koncernen och uppbär lön från detta bolag. De två övriga ledamöterna erhåller därmed styrelsearvode. Ledande befattningshavare i koncernen uppbär löpande arvoden och/ eller lön enligt avtal, som bedöms som marknadsmässiga. För insatser utöver vad som normalt ligger i befattningen kan ytterligare ersättning utgå.

Utöver ovanstående har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i koncernen haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner mellan sig och koncernen som är eller var ovanliga till sin karaktär med avseende på villkoren under nuvarande eller föregående verksamhetsår. Inte heller har koncernen lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse för någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare i koncernen.

Se även not 7 för ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare.

Not 24. Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser

Ställda panter

Koncernen KSEK	2024 31 december	2023 31 december
Spärrade bankmedel	750	750
Summa	750	750
För intresseföretag och gemensamt styrda företag	Inga	Inga

Spärrade bankmedel är till förmån för Euroclear Sweden AB som för aktieboken åt Alpcot Holding AB (publ), koncernens hyresvärd i Stockholm samt till SEB Kort.

Eventualförpliktelser

Granruskan AB (f.d. Nord Fondkommission AB)

Alpcot AB nådde den 22 oktober 2024 en förlikning med Granruskan (tidigare Nord Fondkommission), till ett belopp om 800 KSEK.

Tillväxtverket

Alpcot AB har under 2024 betalat tillbaka sitt utbetalda stöd till tillväxtverket om 1 013 KSEK.

Finansiella instrument per kategori

2024-12-31 Belopp i tusental kronor	Tillgångar och skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde över resultatet
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut	11 304	
Aktier och andelar		38 065
Övriga fordringar	1 189	
Upplupna intäkter	26 547	
Summa Tillgångar	38 841	38 065
Skulder		
Leasingskulder	923	
Upplupna kostnader	9 822	
Övriga skulder	15 837	
Summa skulder	26 582	-
2023-12-31 Belopp i tusental kronor	Tillgångar och skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde över resultatet
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut	22 480	
Aktier och andelar		43 398
Övriga fordringar	823	
Upplupna intäkter	16 326	
Summa Tillgångar	39 629	43 398
Skulder		
Leasingskulder	2 644	
Upplupna kostnader	14 028	
Övriga skulder	3 798	
Summa skulder	20 470	-

För kortfristiga finansiella tillgångar och skulder utgör det bokförda värdet en rimlig uppskattning av det verkliga värdet. Inga av ovanstående instrument innehåller för handel.

Aktier och andelar värderas till verkligt värde och innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument. Den ersättning som erlagts eller erhållits anses vara bästa bedömning vid första redovisningstillfället. Den 31 december 2024 och 2023 har aktier och andelar värderats till verkligt värde baserat på priser i transaktioner i offentliga auktioner i nära anslutning till balansdagen.

Av övriga skulder, 15 837 KSEK, förfaller samtliga inom ett år.

Not 26. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

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.

Alpcot har utökat sitt produktutbud inom kapitalförvaltning genom att lansera två nya tematiska aktiestrategier, svenska småbolag och aktiv säkerhet.

Not 27. Övriga upplysningar

Enligt FFFS 2008:25 kap 7 §4 ska ett moderföretag i koncernredovisningen för varje land där det är etablerat lämna vissa kompletterande upplysningar om de i koncernen ingående bolagen.

Bolag	Verksamhet	Land
Alpcot Holding AB (publ)	Holdingverksamhet	Sverige
Alpcot AB	Depåttjänst, försäkringsförmedling	Sverige
Alpcot Fribrev AB	Försäkringsadministration	Sverige
Alpcot Consulting AB	Vilande	Sverige
Alpcot Capital Management Ltd	Portfölj- och kapitalförvaltning	Storbritannien

KSEK	Sverige		Storbritannien	
	2024	2023	2024	2023
Omsättning	87 441	72 525	10 617	8 270
Resultat före skatt	-23 771	-14 658	512	-2 607
Skatt på resultatet	0	0	0	0
Statliga subventioner	0	0	0	0
Medelantal anställda	32	35	2	2

Not 28. Förslag till resultatdisposition

Utdelningspolicy

Styrelsen för Alpcot Holding AB (publ) inte fastställt någon utdelningspolicy. Eftersom koncernen är i ett uppbyggnadsskede och tillväxtfas förväntas inte några utdelningar lämnas de närmsta åren.

Styrelsens förslag till resultatdisposition

Styrelsen för Alpcot Holding AB (publ) föreslår att årsstämman den 28 maj 2025 beslutar att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2024 och att årets resultat, balanserat resultat samt årets resultat och överkursfond, tillsammans utgörande 256 152 701 kronor, överförs i ny räkning.

SEK - Moderbolaget	2024-12-31
Till årsstämmans förfogande står följande medel:	
Överkursfond	342 359 664
Balanserat resultat	-67 514 177
Årets resultat	-18 692 786
Summa	256 152 701
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras:	
I ny räkning överförs	256 152 701

Styrelsens försäkran och undertecknande

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisning har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandards IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företags ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företags verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 30 april 2025

Katre Saard
Styrelseordförande

Björn Bringes
Styrelseledamot

Girts Cimermans
Styrelseledamot

Fredrik Brodin
Styrelseledamot

Dusko Savic
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 30 april 2024

Grant Thornton Sweden AB

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Alpcot Holding AB (publ) Org. nr. 559321-7234

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Alpcot Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2024. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 16-70 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3-15 och 74. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala os om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten.

Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

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

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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

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

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

Stockholm den 30 april 2025

Grant Thornton Sweden AB

Nilla Rocknö

Auktoriserad revisor

Kommande rapporter

Kvartalsrapport första kvartalet 2025	16 maj 2025
Årsstämma 2025	28 maj 2025
Kvartalsrapport andra kvartalet 2025	22 augusti 2025
Kvartalsrapport tredje kvartalet 2025	14 november 2025
Bokslutskommuniké 2025	23 februari 2026

Information om årsstämman i Alpcot Holding AB (publ)

Årsstämman i Alpcot Holding AB (publ) hålls den 28 maj 2025.

Rätt att delta på stämman

Rätt att delta på Alpcots årsstämma har aktieägare som

- dels är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 20 maj 2025,
- dels anmält sin avsikt att delta på årsstämman eller avgivit sin poströst på det sätt som anges i kallelsen till årsstämman.

Ägarregistrering hos Euroclear

Euroclear Sweden AB för Alpcots aktiebok. För att kunna delta i årsstämman måste man vara ägarregistrerad i eget namn i aktieboken. Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade måste därför i god tid innan avstämningsdagen ombesörja att aktierna omregistreras i aktieägarens eget namn. Omregistreringen måste vara verkställd senast den 22 maj 2025.

Anmälan till stämman

Kallelse till stämman kommer ske genom offentliggörande i Post- och Inrikes Tidningar samt genom pressmeddelande. Annons kommer även vara införd i Svenska Dagbladet att kallelse har skett. Kallelsen kommer också finnas tillgänglig på bolagets hemsida.

Om en aktieägare avser att låta sig företräddas av ombud ombeds sådana aktieägare att skicka fullmakt och övriga behörighetshandlingar i samband med anmälan till stämman. Fullmaktsformulär kommer hållas tillgängligt på bolagets hemsida och skickas till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller mejladress.

Rätt att få ärende behandlat

Aktieägare har rätt att få ärende behandlat på Alpcots årsstämma förutsatt att en skriftlig begäran om detta kommer in till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i kallelsen.

Begäran ska skickas till agm@alpcot.se eller till Alpcot Holding AB, Styrelsen, Grev Turegatan 18, 114 46 Stockholm.