

ALPCOT



Alpcot 2024 – Kapitalmarknadsdag

22 november 2024

Mötet startar kl. 10.00

Agenda

1. Kort om Alpcot
2. Alpcots erbjudande - fonder och portföljförvaltning
3. Q3 Rapport och utsikten framåt

ALPCOT vision

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

Team - "starkt och komplett team av entreprenörer, management, kapitalförvaltare, affärs- och IT-utveckling"

Management



Dusko Savic
Verkställande direktör

- 20 års erfarenhet från finansbranschen, bl.a. från Skandia i flera seniora roller, bl.a. investeringsspecialist
- Examen Ekonomi från Stockholms Universitet



Claes Lindholm
CFO

- 18 års erfarenhet från finansbranschen
- Tidigare CFO på Coeli och Hedvig och managementkonsult på Accenture
- Examen i Master Ekonomi från Handelshögskolan i Göteborg



Johan Lundstedt
Försäljningschef

- 15 års erfarenhet från finansbranschen
- Tidigare ansvarig för distribution på Naventi Fonder



Sven Wesley
CTO

- 30 års erfarenhet inom IT.
- Lång erfarenhet från bank och betalbolag, tidigare på Trustly



Gustav Spetz
Regelefterlevnadsansvarig

- Jurist med masterexamen i affärsjuridik från Linköpings universitet
- Specialiserad på regelefterlevnad för värdepappersbolag

Grundare & styrelse*



Björn Bringes
Styrelseledamot och grundare

- 27 års erfarenhet från finansbranschen
- Medgrundare av Alpcot
- Medgrundare av och VD i East Capital
- Examen från Handelshögskolan i Stockholm



Katre Saard
Styrelseordförande och grundare

- 27 års erfarenhet från finansbranschen
- Medgrundare av Alpcot
- Medgrundare av och fondförvaltare i East Capital
- Examen från Handelshögskolan i Stockholm

Förvaltare



Jonas Olavi
Allokeringschef

- 27 års erfarenhet från finansbranschen varav 21 år inom kapitalförvaltning
- Tidigare chef för Taktisk tillgångsallokering på Alfred Berg, Chefsaktiestrateg på Nordea
- Examen i Finansiell ekonomi från Lund Universitet

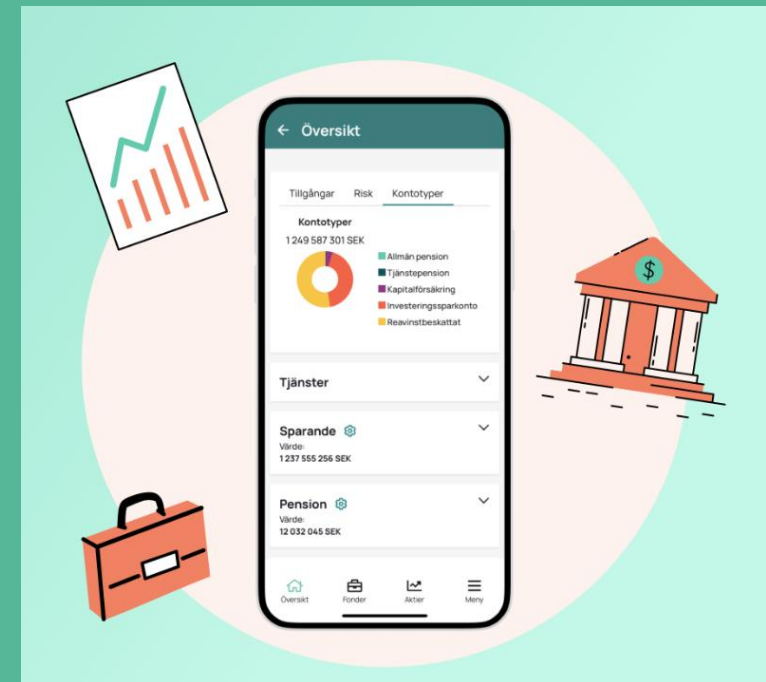


Mikael Yman
Fondförvaltare Fixed Income

- 25 års erfarenhet från förvaltning med fokus på ränta och valuta varav 16 år utomlands
- Tidigare ränteförvaltare på Naventi Fonder och Alfred Berg
- Examen i Finansiell ekonomi Skövde och Bournemouth

Alpcot i korthet

- **Fintech-bolag**
 - Optimerar och organiserar ekonomin
- **Erbjuder**
 - depåer för sparande
 - försäkringsförmedling
 - fond- och kapitalförvaltning
- **Egna fonder**
 - Alpcot Equities
 - Alpcot Fixed Income
- **Startade 2014 i Stockholm**
 - ca. 35 medarbetare



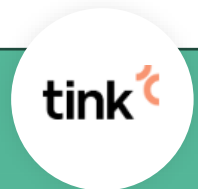
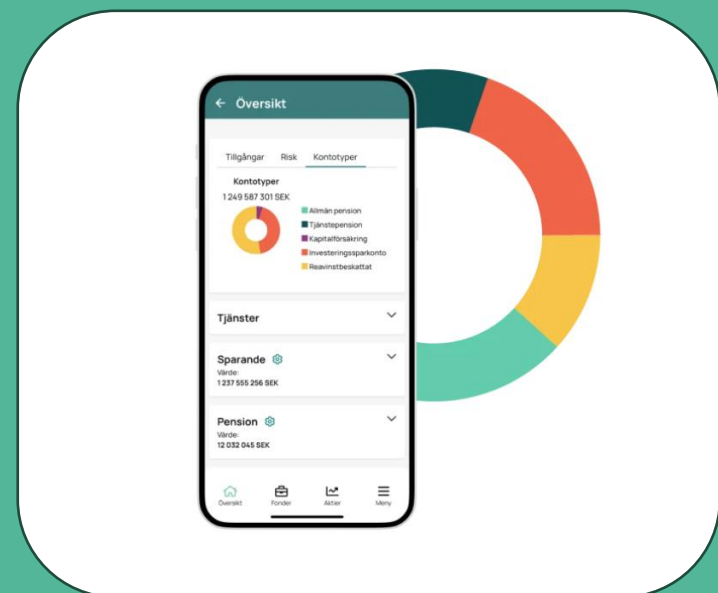
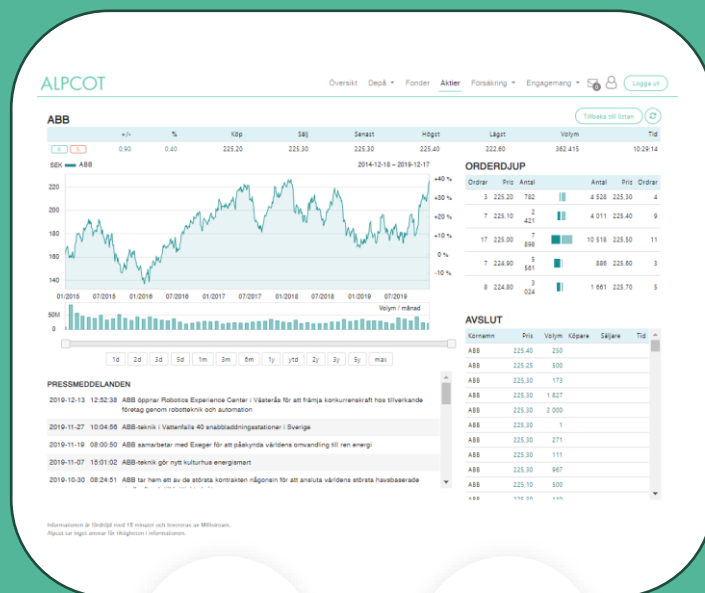
Alpcot har utvecklat en egen **plattform**

- Den är idag en av marknadens bästa ekosystem

Effektiv och skalbar plattform som är enkel att utveckla

Automatiserat gränssnitt mot andra system och datakällor

Användarvänlig och uppskattad av våra rådgivare och kunder



Alpcots affärsmodell och produktutbud

- Kompletta erbjudande och brett produktutbud

Bastjänster

- Fondplattform
- Handla aktier och ETF:er
- Depåföra alla innehav
- Försäkringsförmedling
- Likvidkonto
- Översikt på allt sparande och försäkringar

Tilläggs tjänster

- Rådgivning – Både personlig och automatiserad
- Portföljförvaltningstjänster – båda fondportföljer och aktieportföljer
- Alpcots egna fonder
 - Alpcot Equities
 - Alpcot Fixed Income

Framtida tjänster

- Utvecklat och breddat sortimentet, inklusive externa portföljförvaltare
- Flera aktiemarknader
- Värdepappersbelåning
- Bostadskreditförmedling

Alpcots **Distributionskanaler** – många sätt att nå nya kunder

Interna rådgivare

Anknutna ombud

Värdepappersbolag

Onlinekund

Externa kapitalförvaltare

Beskrivning distributions- kanal

Investeringsrådgivning och pensionsrådgivning till företag och privatpersoner

Erbjuder externa rådgivningsbolag att bli anknutet ombud på Alpcots plattform.

Plattformen har anpassats för att externa VP ska kunna använda plattformen på eget värdepapperstillstånd.

Fondhandel och aktiehandel till direktkund via digital plattform.

Handelsstöd som erbjuder kapitalförvaltare möjligheten att förvalta portföljer på Alpcots plattform genom eget FI-tillstånd.

Konkurrenter vi utmanar

- Storbanks
- S&P
- Max Mathiesen
- Säkra

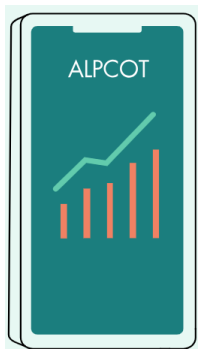
- Garantum
- Strivo
- Mangold
- Evida

- Nordnet

- Storbanks
- Avanza
- Nordnet
- Levler
- SAVR

- Nordnet

Hur plattformen stöder professionella användare:



Digitalt teckningsstöd

Digitalt teckningsstöd för öppning av pensionsförsäkring och privat sparande.



Rådgivningsstöd

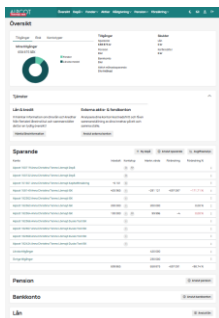
Marknadens mest digitaliserade och effektiva rådgivningsstöd som är anpassat till dagens lagkrav och digitala behov.



Kapitalförvaltning

Användarvänligt gränssnitt för kapitalförvaltare att erbjuda portföljförvaltning.

Plattformen från **kundens** perspektiv:



Översikt

Samla och få en översyn över allt sparande, försäkringar och lån.

tink

Fullmaktskollen



Rabatterade fonder

Flytta sparande och försäkringar till en transparent modell utan intressekonflikter.



Professionell förvaltning

Få hjälp med dina placeringar, oavsett om du vill göra det själv eller låta någon annan sköta de.

Vi ser väldigt god tillväxt i prioriterat kapital

- Totalt prioriterat kapital har ökat med 1.3 MDSEK (24%) bara under 2024.
 - I prioriterat kapital ingår förutom portföljförvaltad och rådgivet kapital även noterade aktier och värdepappersfonder.
- **Totalt kapital** i depåer uppgår till **9.0 MDSEK** per Q3 2024

ALPCOT

Månadsstatistik för oktober

Publiceringsdatum: 2024-11-08

Alpcot Holding AB (publ) är moderbolag i Alpcot-koncernen. Statistiken avser den verksamhet som bedrivs i de helägda bolagen Alpcot AB samt Alpcot Capital Management Ltd.

Under 2024 har antalet depåkunder hos Alpcot ökat med 1 053 st, portföljförvaltad och rådgivet kapital har tillsammans ökat med 1 513 MSEK och kapital i egna fonder har ökat med 304 MSEK. Alpcot har sedan start betalat ut över 53 MSEK i fondrabatt till sina kunder.

	Okt -24	Sep -24	Förändring månad	Okt -23	Förändring år
Antal depåkunder, st	9 393	8 750	7,3%	8 136	15,4%
Varav rådgivna depåkunder	5 063	4 980	1,7%	4 188	20,9%
Värde depåtjänst, MSEK	9 065	8 993	0,8%	8 634	5,0%
Varav rådgivet kapital i depå	2 164	2 194	-1,4%	1 558	38,9%
Varav portföljförvaltad kapital i depå	2 848	2 693	5,8%	1 486	91,7%
Övrigt kapital i depå	4 053	4 106	-1,3%	5 590	-27,5%
Varav fonder ⁽¹⁾	5 191	5 105	1,7%	3 845	35,0%
Varav noterade aktier och ETF:er	815	800	1,9%	750	8,7%
Övriga värdepapper	3 059	3 088	-0,9%	4 039	-24,3%
Alpcot-fonder, AuM, MSEK ⁽²⁾	1 068	1 042	2,5%	756	41,3%
Återbetald fondrabatt, MSEK ⁽³⁾	21,7	21,9	-0,9%	19,3	12,4%

⁽¹⁾ Avser värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder.

⁽²⁾ Avser värde i Alpcots egna fonder, Alpcot Equities och Alpcot Fixed Income.

⁽³⁾ Avser återbetald fondrabatt till depåkunder under en rullande 12-månadersperiod. Fondrabatten utbetalas i regel fyra gånger per år varpå beloppen för två närliggande månader kan vara identiska.

ALPCOT



Kapitalmarknadsdag 22 november 2024

Kapitalförvaltningen

Viktig information

- Denna information utgör marknadsföringsmaterial utfärdat av Alpcot AB och Alpcot Capital Management Ltd i Sverige. Detta dokument innehåller information och överväganden som analytiker, strateger och portföljförvaltare på Alpcot använder som bas för hantering av portföljer, fonder och mandat. Detta dokument har utarbetats enbart för informationsändamål och utgör ingen investeringsrådgivning eller oberoende investeringsanalys.
- Om du emellertid bestämmer dig för att investera i någon produkt av Alpcot Capital Management Ltd och som beskrivs i detta dokument, bör du informera dig själv om de (finansiella) risker och eventuella begränsningar som du och dina investeringsaktiviteter kan vara föremål för. Du rekommenderas också att läsa KIID, informationsbroschyr och fondregler/prospekt som finns på www.alpcot.com innan du gör någon investering i en investeringsfond.
- Värdet på dina investeringar kan fluktuera. Tidigare resultat är ingen garanti för framtida avkastning. Det är möjligt att din investering kommer att öka i värde. Det är dock också möjligt att din investering kommer att generera liten eller ingen inkomst och att om tillgångspriset presterar dåligt kommer du att förlora en del eller hela ditt ursprungliga utlägg. Värdet av en investering i en fond kan gå upp eller ner beroende på marknadsutvecklingen och investerare kanske inte får tillbaka alla sina ursprungliga investeringar. Värdet på en fond med riskklass 6-7 kan gå upp eller ner väsentligt på grund av fondens sammansättning och de metoder som används för att förvalta fonden.
- Alpcot AB och Alpcot Capital Management Ltd har vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa att informationen i detta dokument är korrekt men tar inte ansvar för eventuella feltryck. Informationen och åsikterna häri kan ändras utan föregående meddelande. Alpcot AB eller Alpcot Capital Management Ltd är inte skyldiga att uppdatera eller ändra informationen eller åsikterna i detta.
- För information om adresser och tillsynsmyndigheter, se www.alpcot.se och www.alpcot.com.
- Kurser, diagram, etc är uppdaterade per 2024-11-21 om inget annat framgår.

VÅR MISSION

Ekonomiskt välmående för ALLA

Agenda

- Teamet
- Erbjudandet
- Alpcots egna fonder
- Portföljförvaltning
- Utveckling portföljer
- Arbetsprocess
- Erbjudandet

Om kapitalförvaltarna



Katre Saard

28 år i branschen. Medgrundare av Alpcot, VD och fondförvaltare Alpcot Capital Management Ltd. samt i Alpcot Holding AB. *Tidigare: Medgrundare av East Capital, ledamot i East Capital Asset Management och fondförvaltare. Aktieanalytiker vid Enskilda Securites. Utbildning: Magisterexamen, specialämnen Företagsledning och Företagsekonomi.*

Jonas Olavi

28 år i branschen. Allokeringsschef och fondförvaltare (Alpcot Equities) -dec 2020. *Tidigare: Alfred Berg, Nordea, Michael Östlund&Company Fonder AB. Ledamot i Traction AB. Utbildning: Filosofie Magisterexamen, specialämne Nationalekonomi, vid Lunds Universitet.*

Mikael Yman

25 år i branschen. Kreditförvaltare Alpcot Fixed Income sedan februari 2023. *Tidigare: Treasury-ansvarig på Brite Payments, Kreditförvaltare på Alfred Berg, Naventi Fonder, Treasury och valutahandlare vid IKEA Global Treasury i Schweiz och Belgien. Utbildning: Civilekonom, Nationalekonomi Bournemouth University/Skövde.*

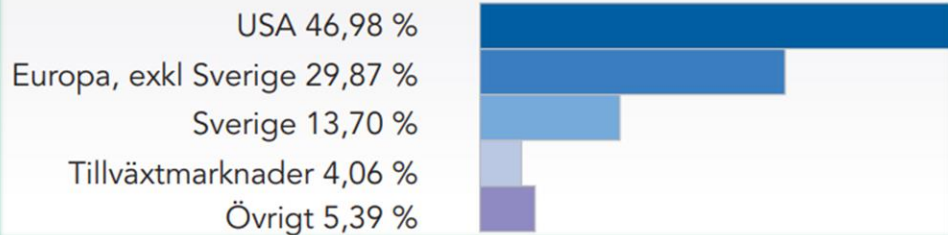
Erbjudandet

1. Egna fonder – Alpcot Equities samt Alpcot Fixed Income
2. Rådgivning kring sparande på olika pensionsförsäkringsplattformar
3. Portföljförvaltning för fonder
4. Portföljförvaltning av enskilda aktier
 - a) Alpcot Nordiska utdelande aktier
 - b) Alpcot Global Selection

Alpcots egna fonder

- **Alpcot Equities** – Aktiefond med globalt fokus. Bärande investeringsprincip är Momentum. Innehåller fn 58 bolag. Fondens AUM ca 800 mkr. Avkastning i år ca 24%, index ca 24%.

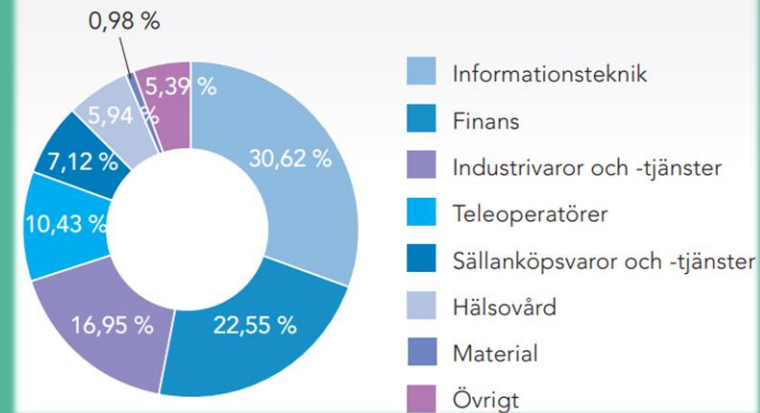
Regionsfördelning



10 största innehav

Innehav	Andel
NVIDIA	5,66 %
ABB	3,94 %
Microsoft	3,41 %
Meta Platforms	2,99 %
ING Groep	2,90 %
Investor	2,80 %
UBS Group	2,62 %
Quanta Services	2,57 %
Alphabet	2,43 %
Eli Lilly & Co	2,36 %

Branschfördelning



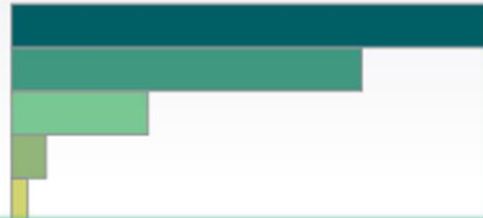
Fonden finns att köpa, förutom på Alpcots plattform, även på Carnegie, Fondmarknaden, Länsförsäkringar, Movestic, SEB, Folksam, Futur samt Nordnet.

Alpcots egna fonder

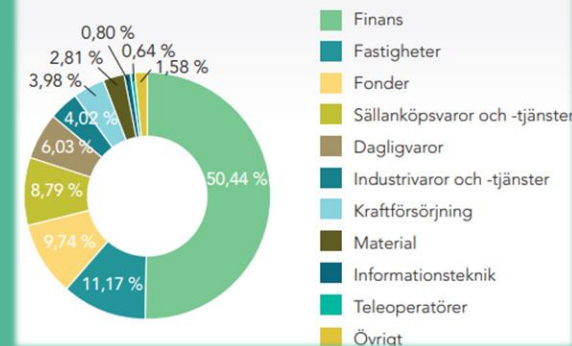
- Alpcot Fixed Income – Räntefond med globalt fokus. Företrädesvis investeringar i obligationer av Investment grade, men även till viss del i High Yield. Fondens AUM ca 320 mkr. Avkastning ca 10% i år.

Regionsfördelning

Sverige 47,33 %
Europa, exkl Sverige 34,34 %
Tillväxtmarknader 13,38 %
USA 3,38 %
Övrigt 1,58 %



Branschfördelning



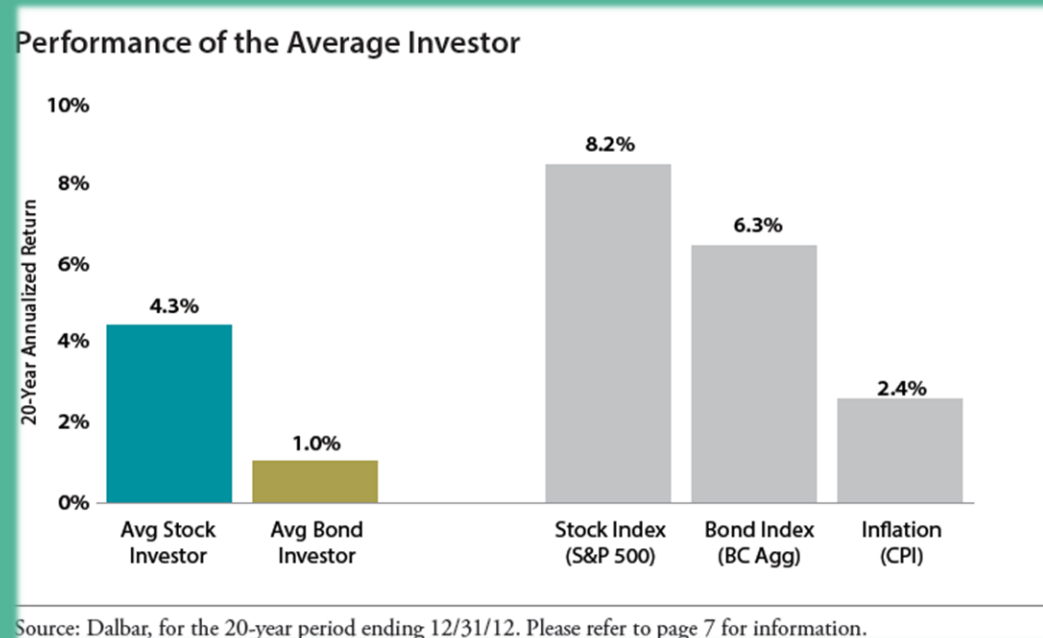
10 största innehav

Innehav	Procent
Ashmore Em Markets Sovereign Debt Fund	6,36 %
Intrum 9.25% (2028)	3,63 %
Allianz Perpetual	3,56 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Corp Bond UCITS ETF	3,38 %
SEB Perpetual	3,25 %
LB Baden-Wuerttemberg Perpetual	2,99 %
Argentum Netherlands (2046)	2,96 %
Enel Americas 4% (2026)	2,67 %
DNB Bank Perpetual	2,63 %
BNP Paribas Perpetual	2,61 %

Fonden finns att köpa, förutom på Alpcots plattform, på SEB, Länsförsäkringar, Futur och MFEX.

Målet med portföljförvaltning

- Målet är högsta möjliga avkastning givet risken
- Kombinera olika tillgångar för jämnare avkastning och lägre risk
- Förlänger tidsperspektivet, minskar kostnaderna och förbättrar avkastningsmöjligheterna



Process för att avgöra vad vi skall placera i

- Ramverk
- Gedigen investerings- och analysprocess
- Noggrann fondurvalsprocess
- Daglig uppföljning, månatlig utvärdering

The screenshot shows the ALPCOT website interface for "Sveriges största rabatterade fondtorg". It includes filters for fund type, region, and risk, and a table of fund data with columns for name, performance (1, 3, 5 years), total fee, discount, risk, and rating.

Namn	1 år	3 år	5 år	Total avgift	Rabatt	Risk	Antal ägare	Rating
AMF Aktiefond Nordamerika	+28.04%	+72.63%	+147.19%	0.42%	-	■■■■■■■■	512 st	★★★★★
BCF US Flexible Equity A2	+15.29%	+54.84%	+109.88%	1.56% +96%	20%	■■■■■■■■	-	★★★★★
BCF US Flexible Equity D2	+16.16%	+58.36%	+117.84%	1.21%	-	■■■■■■■■	-	★★★★★
BCF US Mid-Cap Value A2	+2.51%	+51.93%	+87.62%	1.96% 2-36%	17%	■■■■■■■■	1 st	★★★★★
BCF US Mid-Cap Value D2	+3.28%	+55.38%	+94.77%	1.61%	-	■■■■■■■■	-	★★★★★
Brown Advisory US Equity Growth S A	+25.47%	+30.15%	+106.23%	1.07% +62%	34%	■■■■■■■■	1 st	★★★★★
Brown Advisory US Sust Or USD A Inc	+29.63%	+50.22%	+150.81%	1.07% +62%	34%	■■■■■■■■	1 st	★★★★★
CT (Lux) American AU	+14.03%	+45.32%	+105.08%	1.62% 2-17%	25%	■■■■■■■■	1 st	★★★★★
CT (Lux) American Select AU	+14.43%	+40.77%	+99.78%	1.67% 2-22%	25%	■■■■■■■■	1 st	★★★★★
CT (Lux) US Contr Core Equities AU	+23.95%	+56.87%	+121.04%	1.66% 2-21%	25%	■■■■■■■■	-	★★★★★
Danske Invest USA Index KL SEK	+21.06%	+56.41%	+85.89%	0.45% 6-46%	2%	■■■■■■■■	2 st	★★★★★
DNB USA Indeks S	+19.97%	+56.40%	+125.82%	0.22%	-	■■■■■■■■	2 st	★★★★★
Fidelity American Growth A-Acc-EURH	+4.06%	+19.67%	+72.26%	2.16% 2-74%	20%	■■■■■■■■	2 st	★★★★★
Fidelity American Growth A-Acc-USD	+6.01%	+41.70%	+102.13%	2.16% 2-74%	20%	■■■■■■■■	3 st	★★★★★
Fidelity Sustainable US Eq A Acc EUR	+14.08%	+31.27%	+77.76%	1.69% 2-24%	25%	■■■■■■■■	-	★★★★★
Franklin US Opportunities A(acc)SEK-H1	+29.39%	+6.71%	+54.66%	1.47% +27%	21%	■■■■■■■■	12 st	★★★★★
Franklin US Opportunities A(acc)USD	+32.70%	+28.96%	+108.92%	1.45% +25%	22%	■■■■■■■■	12 st	★★★★★
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK)	+23.78%	+47.32%	+133.11%	1.62%	-	■■■■■■■■	88 st	★★★★★
Handelsbanken USA Ind Crit A1 SEK	+24.11%	+57.78%	+132.71%	0.22%	-	■■■■■■■■	152 st	★★★★★
Länsförsäkringar USA Aktiv A	+32.47%	+60.02%	+131.98%	0.98% +56%	37%	■■■■■■■■	9 st	★★★★★
Länsförsäkringar USA Index	+25.76%	+63.81%	+129.25%	0.21%	-	■■■■■■■■	550 st	★★★★★
MS INVF US Advantage A EUR	+27.61%	+25.99%	+43.46%	1.28% +25%	31%	■■■■■■■■	31 st	★★★★★
MS INVF US Growth A USD	+27.37%	+34.53%	+52.31%	1.27% +24%	31%	■■■■■■■■	113 st	★★★★★
MS INVF US Growth Z	+28.45%	+32.89%	+58.59%	1.01%	-	■■■■■■■■	6 st	★★★★★
Nordea 1 - North American Strs Eq BP SEK	+16.33%	+45.08%	+114.22%	1.33% +20%	29%	■■■■■■■■	20 st	★★★★★
Nordea North America Enhanced SEK Acc	+23.65%	+61.64%	+125.36%	0.52% 6-62%	16%	■■■■■■■■	46 st	★★★★★
ODIN USA C SEK	+17.75%	+51.79%	+107.20%	0.97% +52%	36%	■■■■■■■■	2 st	★★★★★

Ramverk - Hur veta hur mycket av varje som skall ingå?

Förväntad avkastning och risk beräknas för att få rätt inputvariabler till modellen

Vi använder **Grinold & Kroner-modellen** som skattar fram förväntat kassaflöde från marknaden.

Förväntad avkastning

Omprisningsfaktor

$$\hat{R}_i = \left(\frac{D_1}{P_0} - \Delta S \right) + (i + g) + \left(\Delta \frac{P}{E} \right)$$

Direktavkastning i utestående aktier - återköp/nyutgivningar

Inflation + vinsttillväxt

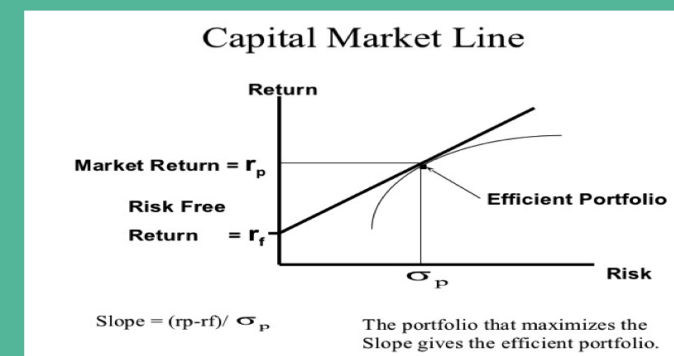


Optimering av portföljerna

Med hjälp av våra **risk- och avkastningsberäkningar** görs sedan en sk **mean-variance-optimering** för att komma fram till **lämpliga vikter** för modellportföljerna. (Hur mycket av varje tillgång och fond).

Källor till överavkastning

- Rätt **strategiska vikter** för tillgångarna – Aktier, räntor, alternativa investeringar
- **Taktiska val** (vikter) av olika marknader och tillgångar
- Välj de **bästa fonderna** som passar marknadssynen



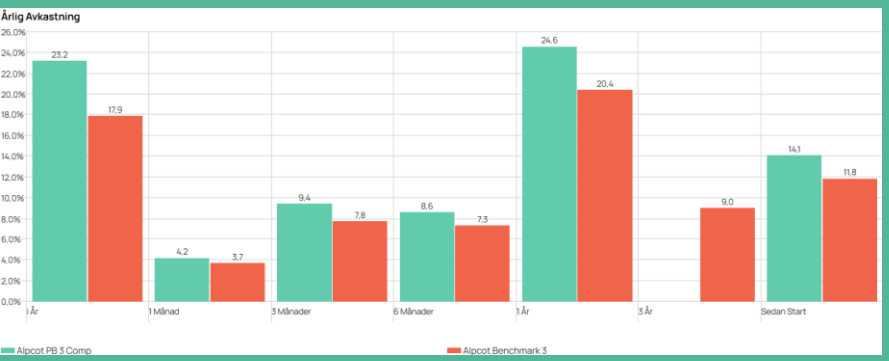
Exempelbild

Utveckling portföljförvaltning- fonder



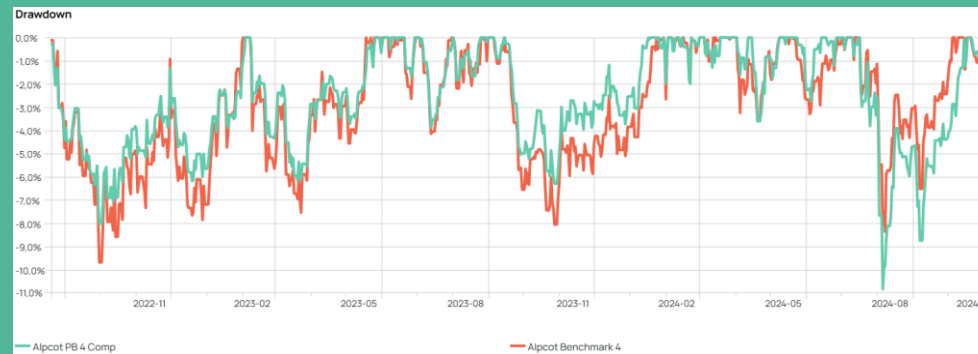
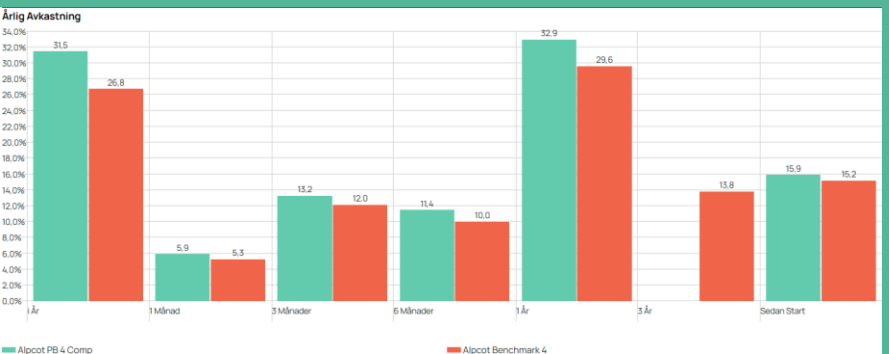
Riskklass 2

0,5 – 5 % standardavvikelse
Avkastning 9,4%, BM 7,7%



Riskklass 3

5 – 12 % standardavvikelse
Avkastning 23,2%, BM 17,9%



Riskklass 4

12 – 20 % standardavvikelse
Avkastning 31,5%, BM 26,8%

Avser per 2024-11-21

Utveckling portföljförvaltning - aktier



Alpcot Nordiska utdelare

Avkastning i år $5,71 + 5,9\% = 11,61\%$

BM 7,2%

Överavkastning **4,41%**



Alpcot Global Selection

Avkastning i år **35,59%**

BM 8,14%

Överavkastning **27,45%**

Arbetsprocess – varje månad – året om

Marknad

- Var i cykeln?
- Vilka drivkrafter?
- Vilken penningpolitisk regim gäller?
- Hur utvecklas olika tillgångsslag beroende på cykel?

Värdering

- Vad är inprisat givet marknadscykeln?
- Leta efter extrema avvikelser för att identifiera risker och möjligheter
- Utforska relativa möjligheter.

Sentiment

- Hur ser flöden och positionering ut?
- Teknisk analys hjälper att identifiera risker och möjligheter.
- Vilka marknadsteman råder?
- Hur ser konsensus ut?

Marknadssynen uppdateras och publiceras månadsvis

Strategirapporten finns att ladda ned på
www.alpcot.se



Allt detta ingår i portföljförvaltningstjänsten

- En äkta aktivt förvaltat fond- eller aktieportfölj
- Följer en disciplinerad och strukturerad process
- Håller riskmandatet, men är aktiv inom
- Kvartalsvis rapportering av portföljen, men digital access och åtkomst
- Som kund hos Alpcot erhålls ett av de mest holistiska digitala gränssnitten på marknaden som möjliggör en total översyn över samtliga engagemang, från placeringar till lån och försäkringar.
- Första och förmodligen största rabatterade fondtorget på marknaden för det fria sparandet. Självklart även aktiehandel!
- Månadsvis strategigenomgång. Publiceras på www.alpcot.se





ALPCOT

Välkommen som kund!

Alpcot går in i ny fas med fokus på **lönsamhet**

-från utvecklingsfas till skördefas

Uppdaterad affärsplan 2024

- Ännu större fokus på tillväxt genom att attrahera rådgivare.
- Satsning på direktkunder skjuts på framtiden.
- Fortsatt fokus på att utveckla samarbetet med Tydliga.
- Öppen för att utvärdera olika strukturaffärer där vi ser stor aktivitet på marknaden.

Viktigaste fokusområden

- Öka kapitalet i depåtjänsten genom fler rådgivare.
- Öka intjäningen på kapitalet i depåtjänsten genom att sälja portföljförvaltningstjänster.
- Bevara skalbarheten i affärsmodellen genom kostnadsdisciplin och standardiserade lösningar.
- Plattformen är nu mogen och redo för att kapitaliseras på samt fortsätta utvecklas framåt.

Potentiella triggers som kan få lönsamheten att öka kraftigt

Potentiella triggers

- Snabb ökning av antalet rådgivare och kapital på plattformen
- Kapitalisera på samarbetet med Tydliga
- Förädla samarbetet med Aktiespararna
- Strukturaffär - det finns stora möjligheter att skapa värde genom en strukturaffär.
- Det finns stor potential att kapitalisera på vårt fondbolag, t.ex. genom att starta nya fonder

Q3 Rapport

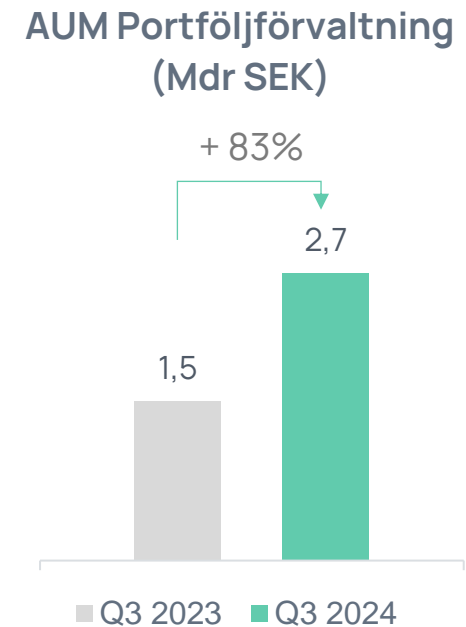
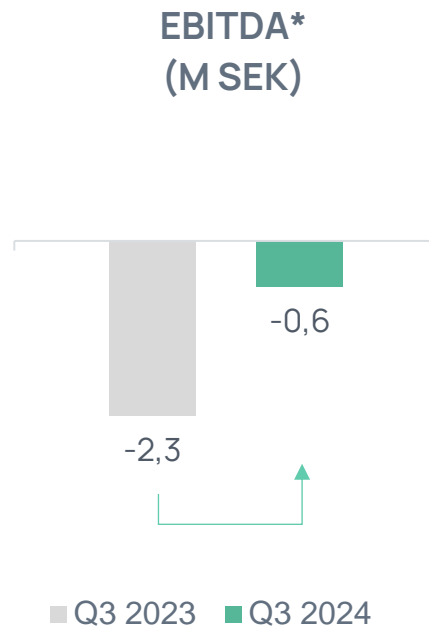
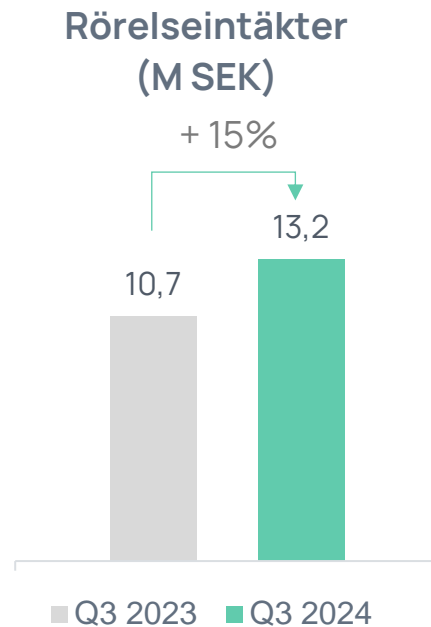
ALPCOT

Alpcot Holding AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2024



Höjdpunkter Q3



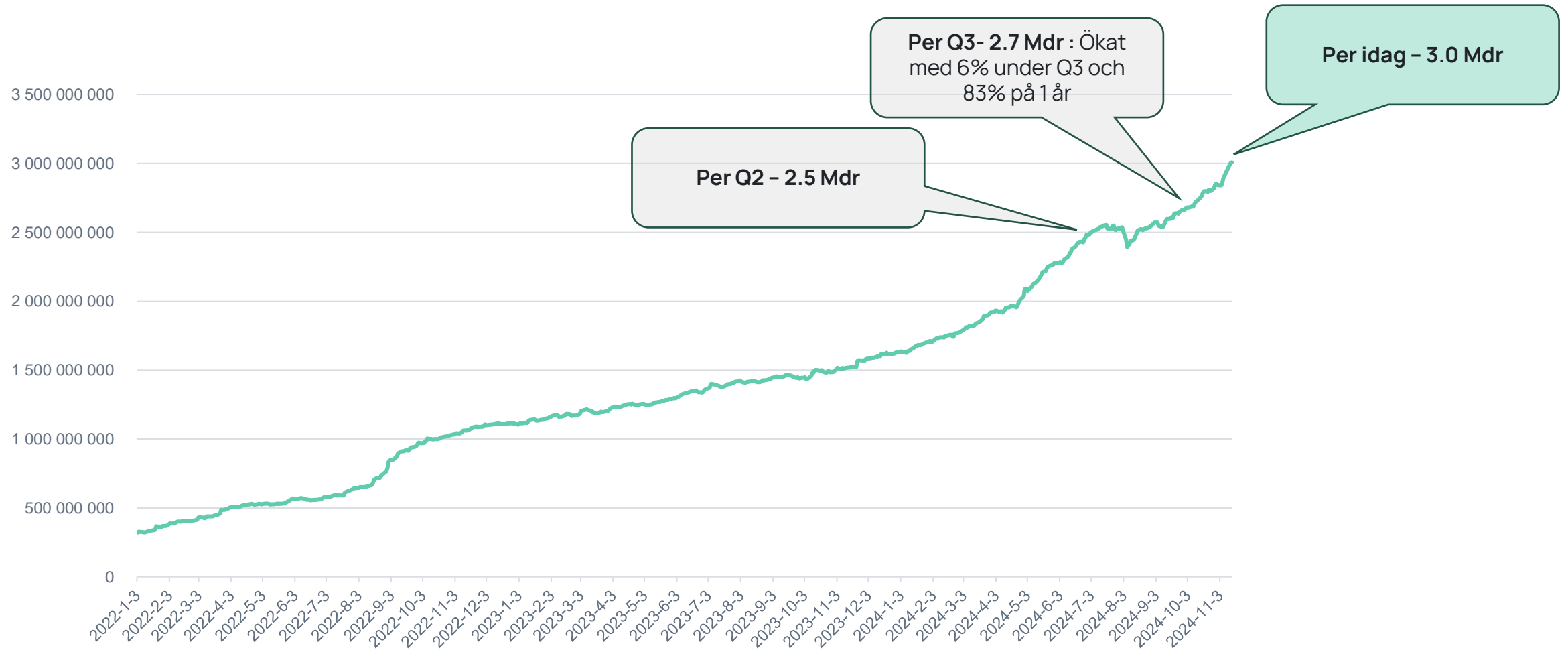
Resultaträkning Q3 2024 – Klart förbättrat resultat

	2024 Jul-Sep	2023 Jul-Sep	2024 Jan-Sep	2023 Jan-Sep	2023 Jan-Dec
Provisionsintäkter	22 581	19 837	69 403	60 390	80 795
Provisionskostnader	-12 302	-12 104	-41 569	-34 463	-45 852
Räntenetto	2 421	2 964	7 304	8 199	11 078
Utdelningar	509	0	509	289	289
Summa rörelseintäkter	13 210	10 697	35 352	34 415	46 310
Allmänna administrationskostnader	-14 092	-13 201	-48 580	-44 162	-60 096
Summa rörelsekostnader	-14 092	-13 201	-48 580	-44 162	-60 096
Resultat från andelar i intressebolag	282	162	583	113	445
EBITDA	-601	-2 342	-12 645	-9 634	-13 341
Realiserade och oreal. värdeförändringar	4 095	0	-780	9 759	9 759
Avskrivningar	-3 584	-3 445	-10 737	-10 122	-13 629
Nedskrivningar	0	0	0	-54	-54
Skatt	0	0	0	91	0
Periodens nettoresultat	-90	-5 787	-24 162	-9 960	-17 265

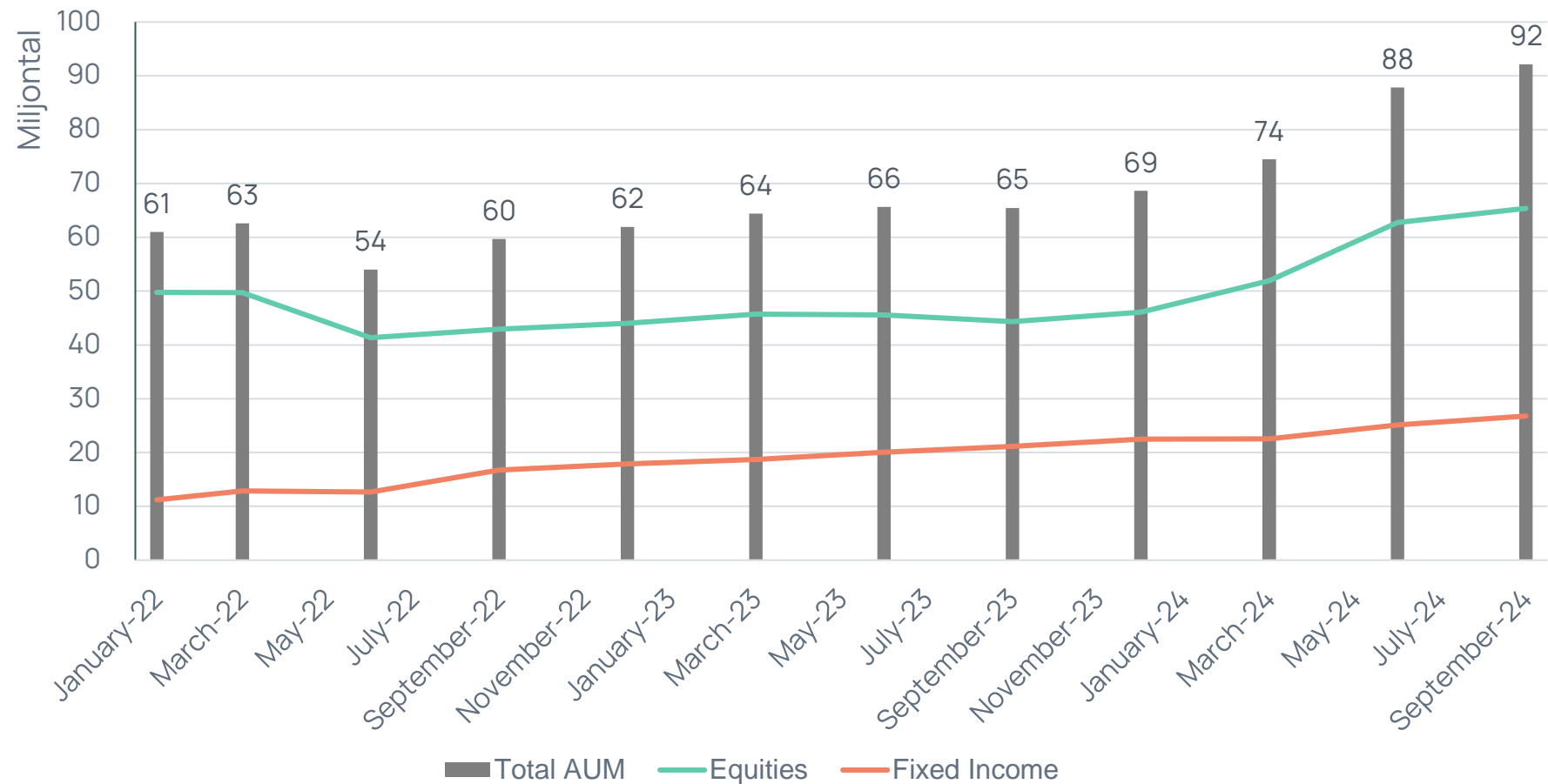
Kommentarer

- Totala rörelseintäkter ökade med 2,5 MSEK (23%) jämfört med föregående år
- EBITDA förbättrades 1.7 MSEK mot föregående år och 5,0 MSEK mot föregående kvartal
- Orealiserad värdeförändring under Q3 på 4,1 MSEK
- Utdelning från Tydliga och FBG på 0.5m under Q3
- Räntenetto på väg ner drivet av lägre ränta (-18%)

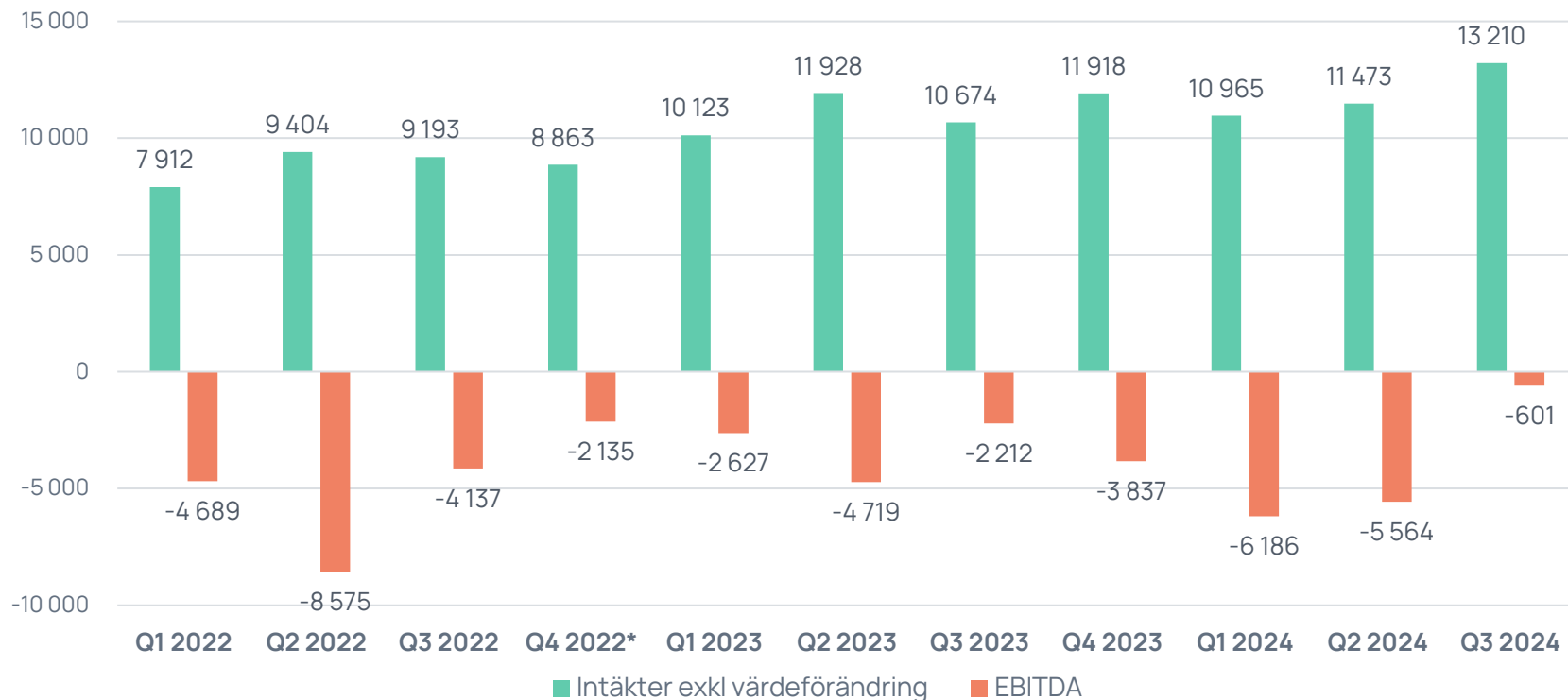
AUM i Portföljförvaltning – Passerat 3 Mdr SEK



AUM Alpcot Fonder (MEUR) – Stigit med 38% på 12m



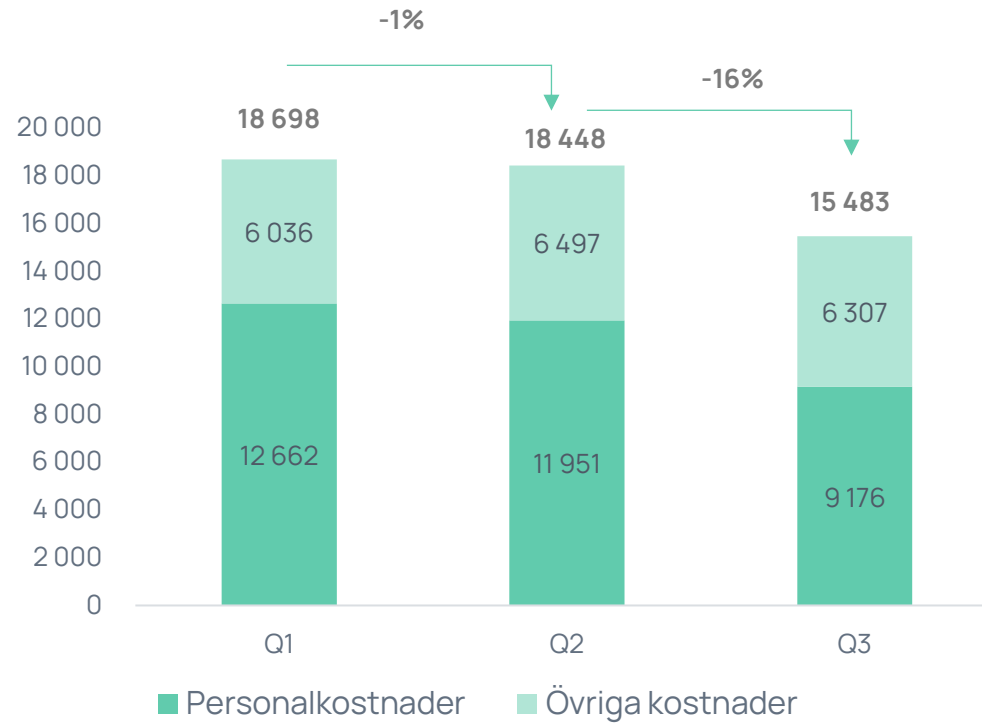
Historisk EBITDA utveckling – tydlig positiv trend



Kommentarer

- Starkt positiv trend för rörelseintäkterna och ökat Q3 2024 har ökat med 15% mot Q2 2024 och 24% mot föregående år
- Bästa EBITDA resultatet på -0.6m positiv effekt av semesterlöneskuld med engångskostnad för förlikning med Nord
- Positiva trenden är en kombination av ökade repetitiva intäkter och en bättre kostnadskontroll

Utveckling kostnader 2024 – mer effektiv organisation



Kommentarer

- Kostnadsbesparingar genomförda under 2024
- Ser effekt av personalneddragningar under Q3
- Bättre kostnadskontroll

Finansiell Plan – vi går mot **lönsamhet under 2025**

Finansiell målsättning – att nå EBITDA marginal på över 30%*

<u>Portfolio (MSEK)</u>	2024 (YDT Q3)	2027
AUM Depåttjänst	9 000	22 800
AUM portföljförvaltning	2 700	10 400
AUM Egna fonder	1 100	2 200

<u>Financials (MSEK)</u>	2024 (YDT Q3)	2027
Rörelseintäkter, netto	35	92
EBITDA	-13	30
EBITDA %	-36%	33%

Finansiell målsättning 2027:

- Rörelseintäkter om 90 – 100 M SEK
- En EBITDA-marginal om minst 30%

Summering – varför Alpcot som investering

- Kompletta erbjudande och brett produktutbud
- Fintech-bolag med egen plattform
- Mycket erfaret team
- Skalbar affärsmodell
- Kapital under förvaltning växer stabilt
- Strategiskt samarbete med Tydliga



ALPCOT Frågor?