

ALPCOT

Alpcot Holding AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2025



Delårsrapport januari – mars 2025

Omsättning, resultat och verksamhet januari – mars 2025

- Koncernens **provisionsintäkter** uppgick till 27,3 MSEK (24,4).
- Koncernens **rörelseintäkter** uppgick till 31,0 MSEK (8,5).
- **Periodens nettoresultat** uppgick till 13,1 MSEK (-12,2).
- **Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och värdeförändringar i innehav**, uppgick till 1,8 MSEK (-6,2).
- **Resultat per aktie** uppgick till 0,08 SEK (-0,08).
- Koncernens **eget kapital** uppgick till 88,7 MSEK (76,6) eller 0,55 SEK (0,47) per aktie och soliditeten uppgick till 71 procent (68).

Höjdpunkter under kvartalet:

- Ytterligare förbättring av resultatet under Q1 jämfört med ett redan starkt Q4, med ett positivt resultat exklusive avskrivningar och värdejusteringar på 1,8 MSEK.
- Förbättring av resultatet är drivet av ökade provisionsintäkter netto (+68% jämfört mot föregående år) som ökar genom högre volym under förvaltning.
- Trots oroliga marknadsförhållanden har Alpcot haft ett inflöde av kapital på över 400 MSEK under 2025, delvis drivet av att antalet depåkunder hos Alpcot ökat med 1 051 under kvartalet.
- Kapital i portföljförvaltningen uppgick till 3 222 (1 904 föregående år), en ökning med 69% på ett år.
- Kapital i egna fonder har ökat med 38% på ett år till 1 205 MSEK.
- God kostnadskontroll med totala personal och administrationskostnaderna på 14,2 MSEK i Q1 jämfört med 17,4 det första kvartalet 2024. Denna nedgång på 17% är drivet av effektiviseringar och kostnadsbesparingar.

VD-kommentar

Från optimism till osäkerhet

Året 2025 började i samma anda som 2024 avslutades – med en stor optimism i världsekonomin, bra framtidsutsikter för företagen och ett bra investeringsklimat. Den numera kända tulloron från andra sidan Atlanten skapade snabbt en osäkerhet på marknaden med fallande börser och stora valutarörelser som resultat. Det återspeglar även värdet i vår depåttjänst samt kundernas investeringsvilja i det korta perspektivet. Tittar vi i backspegeln så brukar sådana fluktuationer snabbt återgå till ett normalläge när börserna väl stabiliserat sig lite.

Vikten av rådgivning

Just i situationer av skakiga börser och många frågor från kunderna är en nära kundkontakt och rådgivning en viktig faktor. En av rådgivarnas viktigaste uppgift är att se till att kunderna först och främst sparar, att de har rätt risknivå, men i synnerhet se till att kunderna inte gör "fel" investeringsbeslut och inte tar impulsiva, kortsiktiga beslut som kan vara negativa i det långa loppet. Värdet av ett bollplank och vägledning kan i dessa situationer vara avgörande.

Trots den skakiga marknaden så har inflyttar till Alpcot ökat kraftigt där våra rådgivare och distributörer har genomfört cirka 600 inflyttar till ISK:er under det första kvartalet, och det har fortsatt med bra tempo även under början av det andra kvartalet. Det kommer att bygga stora värden för framtiden, både för oss och för kunderna.

Förutom flyttar av ISK:er ser vi även en ökande volym i försäkringsflyttar. Vi har tillsammans med Futur tagit fram ett väldigt bra flytterbjudande som skapar goda förutsättningar, för både rådgivare och kunden, för en långsiktig relation, bra förvaltning och fondrabatter till kunden. Tillsammans erbjuder vi även en lösning där kunder kan ha flera depåer inom samma försäkring, en för mig veterligen unik lösning i Sverige – innovation när den är som bäst!

Bra resultat

Som vi tidigare kommunicerat bygger vi nu volym för en stabilare och långsiktigare intjäning som inte är beroende av att nytt kapital måste komma varje vecka, även om vi självklart kommer fortsatt att arbeta att det också händer. Detta har resulterat i att Alpcot, utifrån den volymen vi har lyckats bygga upp under förra året – både i depåttjänsten och i våra egna fonder, har kunnat uppvisa goda resultat under Q1 även om börserna är skakiga.

Slutord

Under de senaste tiden har börserna stabiliserat sig något och man kan skönja en viss optimism hos investerarna. Vi står väl rustade i den situationen, med rådgivare och distributörer som jobbar på vår plattform och kan erbjuda enkla produkter och bra placeringar utan intressekonflikter.

Jag ser verkligen fram emot vad 2025 kan erbjuda.

Stockholm, den 16 maj 2025

Dusko Savic, VD, Alpcot Holding AB (publ)

Några ord om marknaden från kapitalförvaltningen genom Jonas Olavi

Det första kvartalet präglades till övervägande del av Trump och hans politik. När han på sin installationsdag den 20 januari startade med att utfärda mängder av presidentordrar så vände marknadssentimentet till ett negativt sådant. Det kinesiska bolaget DeepSeek kom samma dag med en lansering av sin resurssnåla chat-bot med namnet DeepSeek, något som kom att slå en kil i förtroendet för de stora infrastrukturinvesteringarna som de amerikanska IT-bolagen var mitt uppe i. Trump började låta marknaden förstå att det skulle komma införas tullar för att utjämna, de av den amerikanska administrationen, upplevda skeva handelsförhållanden. Med tullar som förhandlingsverktyg skulle USA kunna tillförsäkra sig bättre handelsavtal var tanken, samtidigt som de också tidigt gjorde klart att nu var det dags att investera ikapp i sin militära motståndsförmåga.

Börserna tog först ingen större notis, förutom för teknologiaktier, och den 19 februari noterade amerikanska börsen en ny högstanotering, varefter osäkerheten ökade alltmer och börserna, främst de amerikanska, började falla.

Den svenska kronan nådde sin svagaste notering för året mot den amerikanska dollarn den 13e januari varefter den påbörjade en förstärkning på hela 10 procent gentemot dollarn. Det skulle senare visa sig att förstärkningen handlade om att svenska investerare sålde amerikanska aktier och i stället köpte svenska aktier i en dignitet som inte setts sedan mätningarna av fondflöden startade på 90-talet. Särskilt märkbart blev detta efter det tumultartade mötet i Vita Huset mellan Ukrainas president och Trump den 28 februari.

Under kvartalet klarnade den amerikanska administrationens strategi, inte minst genom att finansministern Scott Bessent lanserade 3-3-3-strategin. USA skulle ha som mål att uppnå en BNP-tillväxt om minst 3 procent årligen, 3 procents budgetunderskott och 3 miljoner fler fat olja per dag i produktion. Detta skulle då förmå den amerikanska ekonomin att färdas på ett ekonomiskt hållbarare sätt och som på sikt skulle minska den stora och kontinuerligt stigande statsskulden.

Den svenska börsen, som startat året bra, föll successivt tillbaka under kvartalet och uttraderade i princip uppgången vid slutet av kvartalet.

Den 2 april utannonserades, den av Trump döpta dagen, Liberations Day på vilken startskottet för handelsförhandlingar var tänkt att ske. I en hast hade den amerikanska administrationen gjort en beräkning på kvoten mellan ett lands handelsöverskott dividerat med landets import från USA, vilket kom att likställas som själva tullsatsen landet skulle möta i sin handel med USA. De drakoniska höga tullarna fick marknaderna att falla handlöst, vilket den 8 april kunde reverseras först efter att Trump, efter överläggningar med sin stab, beslutade sig för att skjuta upp införandet med tre månader så att förhandlingar kunde påbörjas. Detta skapade sedan en kraftig rekyl uppåt på börserna.

Kommentar kapitalförvaltningen

Med en stärkt krona och fallande amerikanska börser tog våra diskretionära portföljer en avkastningsmässig törn i likhet med sina jämförelseindex. Våra mandat med lägre risk klarade

nedgångarna förhållande vis bra gentemot sina jämförelseindex, medan de mandat med högre aktieandel gick som index, om än något bättre än index när kvartalet summerades. Våra fonder, Alpcot Equities och Alpcot Fixed Income föll också tillbaka under kvartalet, men klarade sig ifrån utflöden. Vi passade på att lansera ytterligare två diskretionära aktieportföljsmandat, dels Svenska småbolag och dels Aktiv Säkerhet, att komplettera den globala portföljen Global Selection samt Nordiska utdelande aktier. De två nylanserade portföljerna fick en bra start och vid kvartalets slut hade tre av fyra portföljer slagit sina jämförelseindex.

Kapitalförvaltningen genom Jonas Olavi, CIO och fondförvaltare

Väsentliga händelser under kvartalet

Händelser och aktiviteter under kvartalet januari – mars 2025

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.

Första kvartalet 2025 i siffror jämfört med första kvartalet 2024

Rörelseintäkter

Under kvartalet uppgick bolagets provisionsintäkter till 27,3 MSEK (24,4), provisionskostnaderna till -12,9 MSEK (-15,9) och räntenettot till 1,4 MSEK (2,5). I bolagets intäkter redovisas även en förändring av verkligt värde på innehavet i Free Broker Group i Norden / Tydliga om 15,3 MSEK (2,5) efter en betydande uppvärdering under kvartalet. Netto uppgick intäkterna därmed till 31,0 MSEK (8,5).

Rörelsekostnader

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 18,1 MSEK (20,9) varav personalkostnader uppgick till 9,1 MSEK (11,4), övriga rörelsekostnader till 5,1 MSEK (6,0), samt avskrivningar till 3,0 MSEK (2,3).

Väldigt glädjande att se att de kostnadsbesparingar som genomfördes under 2024 har gett ett bra resultat.

Resultat

Rörelseresultatet och periodens nettoresultat uppgick till 13,1 MSEK (-12,2) motsvarande 0,08 SEK / aktie (-0,08).

Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och värdeförändringar i innehav, uppgick under första kvartalet till 1,8 MSEK (-6,2). Detta underliggande resultat har alltså förbättrats med 8,0 MSEK vilket främst förklaras genom dels en ökning av repetitiva intäkter, dels bättre prioritering i verksamheten och tack vare det reducerat kostnader.

Totalresultatet uppgick till 12,1 SEK (-12,3) och innehåller omräkningsdifferenser som uppstår när utländska dotterbolag räknas om till SEK.

Kassaflöde

Likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 14,6 MSEK jämfört med 12,7 MSEK den 31 mars 2024. Kassaflödet under kvartalet uppgick till 3,3 MSEK (-8,9). Kassaflödet består av kassaflöde från den löpande verksamheten 2,6 MSEK (-6,2) Förvärv av immateriella anläggningstillgångar - 1,7 MSEK (-2,1) och försäljning av aktier i FBG/Tydliga 0,1 MSEK (0,0), amortering av leasingskuld -0,7 MSEK (-0,7) samt netto nya lån 3,0 MSEK (0).

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 88,7 MSEK (76,6) eller 0,55 SEK (0,47) per aktie och soliditeten uppgick till 71 procent (68). Kvotvärdet uppgår till 1 öre per aktie.

Första kvartalet i siffror och jämfört med föregående kvartal

Rörelseintäkter

Under kvartalet uppgick bolagets provisionsintäkter netto till 14,4,3 MSEK jämfört med 13,8 MSEK föregående kvartal, en ökning med 4%. Räntenettot uppgick till 1,4 MSEK (1,8 MSEK i Q4). Netto uppgick intäkterna till 18,7 MSEK i kvartalet jämfört med 17,3 MSEK i Q4, en ökning med 4%. Kvartalets provisionsintäkter brutto uppgår till 27,3 MSEK (28,7) och fördelas på Depåttjänst 11,7 MSEK (9,8 i Q4), Försäkringsförmedling 4,2 MSEK (4,8 i Q4) och Fond- och Kapitalförvaltning 11,3 MSEK (12,6 i Q4) samt övrigt 0,1 MSEK (1,5 i Q4).

Rörelsekostnader

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 18,3 MSEK i Q1 jämfört med 18,4 MSEK i Q4. Av dessa rörelsekostnader uppgick personalkostnader till 9,1 MSEK (9,7 i Q4), övriga rörelsekostnader till 5,1 MSEK (4,7 i Q4) och avskrivningar till 3,0 MSEK (2,9 i Q4).

Av bolagets rörelsekostnader har 0,9 MSEK (1,1 i Q4) aktiverats som utvecklingskostnader i kvartalet. Bolaget fortsätter utveckla affärsplattformen med nya funktionaliteter. Avskrivningarna under kvartalet uppgick till 4,0 MSEK (4,0 i Q4) och avser avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader, kundrelationer och nyttjanderättstillgångar

Resultat

Första kvartalets rörelseresultat, och nettoresultat uppgick till 12,9 MSEK jämfört med 0,6 MSEK i föregående kvartalet motsvarande 0,08 SEK / aktie jämfört med 0,00 SEK / aktie i fjärde kvartalet. Under första kvartalet gjordes en förändring i verkligt värde av Free Broker Group / Tydliga med 15,3 MSEK och 3,2 MSEK under Q4 2024.

Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och värdeförändringar i innehav, uppgick till 1,5 MSEK (1,4) under kvartalet.

Totalresultatet uppgick till 11,7 MSEK (0,3 i Q4) och innehåller omräkningsdifferenser som uppstår när utländska dotterbolag räknas om till SEK.

Kassaflöde

Kassaflödet under första kvartalet uppgick till 3,3 MSEK jämfört med -2,6 MSEK i fjärde kvartalet och likvida medel uppgår till 14,6 MSEK. Under Q1 har bolaget dels amorterat av ett lån på 3 MSEK, dels tagit upp ett nytt lån på 6 MSEK till bättre villkor med lägre ränta.

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 30 personer, varav 4 kvinnor och 26 män.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående.

Hållbarhet

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

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

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

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

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

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Bolaget har under april avyttrat aktier i Free Broker Group till ett värde av 5,1 MSEK.

Moderbolaget – Alpcot Holding AB (publ)

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

Moderbolagets eget kapital uppgick till 273,8 MSEK (257,8), varav aktiekapital 1,6 MSEK (1,4).

Moderbolagets huvudsakliga tillgångar utgörs av aktier i dotterbolag med ett sammanlagt bokfört värde om 236,5 MSEK (233,7), aktier i intresseföretag 3,5 MSEK (2,8) och aktier i andra företag om 49,1 MSEK (37,4) och bankmedel om 1,5 MSEK (1,9).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I bolaget uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker,

ränterisker och operativa risker. Därutöver har koncernen risker i samband med förvärv av företag och rörelser samt värdering av vissa balansposter. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har bolagets styrelse, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i bolaget, fastställt policys och instruktioner för verksamheten. I årsredovisningen för 2024 finns en mer utförlig beskrivning av koncernens risker och riskhantering (not 2).

Kommande rapporter

Delårsrapport januari – juni 2025	22 augusti 2025
Delårsrapport januari – september 2025	14 november 2025
Bokslutskommuniké 2025	20 februari 2026

Årsstämma planeras att hållas den 28 maj 2025.

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

Finansiella rapporter

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG				
Belopp i tusental kronor	Not	2025 Jan-Mar	2024 Jan-Mar	2024 Jan-Dec
Provisionsintäkter	2	27 300	24 394	98 058
Provisionskostnader		-12 946	-15 882	-56 467
Räntenetto		1 401	2 453	9 055
Realiserade och orealiserade värdeförändringar innehav i andra företag		15 268	-2 495	2 445
Utdelningar		0	0	509
Summa rörelseintäkter		31 023	8 470	53 601
		0		
Allmänna administrationskostnader		-14 158	-17 423	-62 971
Avskrivningar		-3 909	-3 526	-14 727
Summa rörelsekostnader		-18 067	-20 949	-77 698
Resultat från andelar i intressebolag		170	272	838
Rörelseresultat		13 126	-12 207	-23 259
Skatt		0	0	0
Periodens nettoresultat		13 126	-12 207	-23 259
Resultat per aktie	3	0,08	-0,08	-0,14
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT				
Periodens nettoresultat		13 126	-12 207	-23 259
Omräkning av utländsk verksamhet		-992	-103	95
Periodens totalresultat		12 134	-12 310	-23 164

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I
SAMMANDRAG**

Belopp i tusental kronor

Not

2025

2024

31-mar

31-dec

Tillgångar

Utlåning till kreditinstitut

14 555

11 304

Andel i intressebolag

3 152

2 815

Aktier och andelar

49 670

35 250

Immateriella anläggningstillgångar

31 335

33 866

Materiella anläggningstillgångar

204

216

Nyttjanderättstillgångar

1 245

1 739

Övriga tillgångar

1 492

952

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

23 903

26 547

Summa Tillgångar**125 556****112 689****Skulder**

Leasingskulder

384

923

Övriga skulder

18 227

15 526

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

18 257

19 687

Summa skulder**36 869****36 136****Eget kapital****88 687****76 553****Summa Eget kapital och skulder****125 556****112 689****Förändring av koncernens eget kapital**

2025

2024

Belopp i tusental kronor

Jan-Mar

Jan-Dec

Vid periodens ingång**76 553****98 557**

Nyemission

0

1 161

Periodens totalresultat

12 134

-23 164

Vid periodens utgång**88 687****76 553**

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG			
Belopp i tusental kronor	2025 Jan-Mar	2024 Jan-Mar	2024 Jan-Dec
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	2 205	-6 457	-11 296
Förändring rörelsekapital	404	304	-1 693
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 609	-6 153	-12 988
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 727	-2 068	-8 332
Försäljning/förvärv av övriga aktier och andelar	77	0	8 014
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 650	-2 068	-317
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskulder	-657	-657	-2 162
Emission av optioner	0	0	1 161
Nya lån	6 000		5 950
Amortering lån	-3 000		-2 950
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 343	-657	1 999
Summa periodens kassaflöde	3 302	-8 878	-11 307
Ingående likvida medel	11 304	21 519	22 480
Kursdifferens i likvida medel	-51	92	131
Utgående likvida medel	14 555	12 733	11 304

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I
SAMMANDRAG**
Belopp i tusental kronor

	2025	2024	2024
	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Nettoomsättning	0	0	1 344
Rörelsekostnader	-529	-1 271	-3 383
Rörelseresultat	-529	-1 271	-2 039
Finansiella intäkter	564	637	902
Resultat från övriga företag som det finns ägarintresse i	15 267	-2 495	2 445
Nedskrivningar av aktier och andelar	0	-7 300	-20 000
Resultat från finansiella investeringar	15 831	-9 158	-16 654
Resultat före skatt	15 302	-10 429	-18 693
Skatt	0	0	0
Periodens nettoresultat	15 302	-10 429	-18 693

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG	2025	2024
Belopp i tusental kronor	31-mar	31-dec
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i dotterföretag	236 536	233 721
Aktier i intresseföretag	3 515	2 815
Ägarintressen i övriga företag	49 054	37 379
Summa finansiella anläggningstillgångar	289 105	273 915
Omsättningstillgångar		
Fordringar på koncernföretag	0	543
Övriga kortfristiga fordringar	119	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	176	732
Kassa och bank	1 481	1 921
Summa omsättningstillgångar	1 776	3 196
Summa tillgångar	290 881	277 111
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	17 326	15 526
Övriga kortfristiga skulder	38	3 165
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	438	643
Summa kortfristiga skulder	17 802	19 334
Eget kapital	273 079	257 777
Summa Eget kapital och Skulder	290 881	277 111
Förändring av moderbolagets eget kapital	2024	2024
Belopp i tusental kronor	Jan-Dec	Jan-Dec
Vid periodens ingång	257 777	275 309
Emission av optioner	0	1 161
Periodens totalresultat	15 302	-18 693
Vid periodens utgång	273 079	257 777

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG	2025	2024	2024
Belopp i tusental kronor	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	35	-634	-1 138
Förändring rörelsekapital	2 448	7 694	11 870
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 483	7 060	10 732
Investeringsverksamheten			
Kapitaltillskott / nyemission i dotterföretag	0		-25 400
Försäljning/förvärv av övriga aktier och andelar	77	-7 300	8 014
Kassaflöde från investeringsverksamheten	77	604	-17 386
		-6 696	
Finansieringsverksamheten			
Optionspremie/nyemission	0		1 161
Nya lån	0	0	5 950
Amortering lån	-3 000	0	-2 950
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 000	0	4 161
Summa periodens kassaflöde	-440	364	-2 493
Ingående likvida medel	1 921	4 414	4 414
Utgående likvida medel	1 481	4 778	1 921

Övriga upplysningar och noter

Not 1. Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2023.

Nya IFRS-standarder och tolkningar

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

Not 2. Provisionsintäkter

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

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

Alpcot Holding-koncernen	2025	2024	2024
Belopp i TSEK	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Totala intäkter	27 300	19 837	98 058
<i>Fördelas på:</i>			
Depåttjänst	11 729	8 601	35 146
Försäkringsförmedling	4 188	4 239	16 907
Fond- och kapitalförvaltning	11 286	11 294	43 174
Övriga	97	260	2 831
Varav hänförliga till Sverige	27 300	22 298	87 441
Varav hänförliga till Storbritannien	3 369	2 096	10 617

Not 3. Resultat per aktie och soliditet

Den 31 mars 2025 uppgick det totala antalet aktier till 162 433 356, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 142 433 356 av serie B med 1 röst. Kvotvärdet uppgick till 1 öre per aktie.

Genomsnittligt antal aktier under januari – mars 2025 uppgick till 162 433 356 och nettoresultatet samma period uppgick till 13 126 KSEK, vilket ger ett resultat om 0,8 SEK per aktie.

Koncernens soliditet, beräknad som eget kapital 88 687 KSEK dividerat med balansomslutning 125 556 KSEK, uppgick till 71%.

Not 4. Finansiella instrument per kategori

Belopp i tusental kronor	Tillgångar och skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde över resultatet
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut	14 555	
Aktier och andelar		52 822
Övriga fordringar	871	
Upplupna intäkter	23 903	
Summa Tillgångar	39 330	38 065
Skulder		
Leasingskulder	384	
Övriga skulder	8 732	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 685	
Summa skulder	22 802	-

Inga av ovanstående instrument innehas för handel.

Not 5. Information om kapitalkrav och kapitalbas

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

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

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

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

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

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

Eget kapital och kapitalbas	Alpcot Holding - Grupp
Aktiekapital	1 624
Överkursfond	273 457
Balanserade vinstmedel	-178 522
Övriga reserver	9 257
Avgår: Förluster för perioden	0
Avgår: Immateriella tillgångar	-23 781
Totalt kärnprimärkapital	82 076
Kärnprimärkapital	82 076
Övrigt primärkapital	0
Supplementärprimärkapital	0
Total kapitalbas	82 076

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

Permanent minimikapitalkrav (PMK)	Alpcot Holding – Grupp
-----------------------------------	------------------------

Startkapital	1 517
--------------	-------

Fasta omkostnader	Fasta omkostnader
-------------------	-------------------

Totala fasta omkostnader föregående år	56 062
--	--------

Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	14 016
--	--------

K-faktorkrav	K-faktor-belopp	K-faktor-krav
--------------	-----------------	---------------

Risk för kunden (RtC)		
-----------------------	--	--

K-AUM (Förvaltade tillgångar)	4 666 837	933
-------------------------------	-----------	-----

K-CMH (Innehav av kundmedel på separerade konton)	319 678	1 279
---	---------	-------

K-ASA (Tillgångar under förvaring och administration)	8 547 992	3 419
---	-----------	-------

K-OCH (Hantering av kundorder)	0	0
--------------------------------	---	---

Summa RtC		5 631
------------------	--	--------------

Företagsrisk (RtF)		
---------------------------	--	--

Daglig handelsaktivitet – kontanttransaktioner	8 006	8
--	-------	---

Summa RtF		8
------------------	--	----------

Totalt K-faktorkrav		5 639
----------------------------	--	--------------

Sammanfattning kapitalkrav		
-----------------------------------	--	--

A. Permanent minimikapitalkrav		1 517
--------------------------------	--	-------

B. Kapitalkrav baserat fasta omkostnader		14 016
--	--	--------

C. K-faktorkrav		8 814
-----------------	--	-------

Totalt kapitalkrav (det högsta av A, B och C)		14 016
--	--	---------------

Aktien och aktieägare

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

Certified adviser: Eminova Fondkommission AB.

Per 2025-03-31 uppgick det totala antalet aktier till 162 433 356, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 142 433 356 av serie B med 1 röst. Aktiekursen per 2025-03-31 stängde på 0,90 SEK och det totala börsvärdet uppgick till 146 MSEK.

Per balansdagen fanns det 10 550 000 utestående teckningsoptioner.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	% av kapital	% av röster
Alpcot Ltd	20 000 000	63 760 800	51,57%	77,03%
Nordnet Pensionsförsäkring AB		9 406 126	5,79%	2,75%
Alpcot AB *		9 190 272	5,66%	2,68%
Lindholm, Erik		7 184 746	4,42%	2,10%
Stena Metall Finans (publ)		4 543 012	2,80%	1,33%
Eddainvest Holding AB		4 246 735	2,61%	1,24%
Arctic Securities AS		3 921 570	2,41%	1,15%
Björn Bringes		3 833 714	2,36%	1,12%
Free Broker Group i Norden AB		3 000 000	2,36%	1,12%
Avanza Pension		2 911 844	2,36%	1,12%
Övriga aktieägare		30 434 537	18,74%	8,89%
Totalt	20 000 000	142 433 356	100,00%	100,00%

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

Ägartabellen baseras på data från Euroclear per 2025-03-31.

Styrelsens försäkran

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2025 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

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

Stockholm den 16 maj 2025

Katre Saard
Styrelseordförande

Fredrik Brodin

Girts Cimermans

Björn Bringes

Dusko Savic
Verkställande direktör

Kontaktperson och adress

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

Besöksadress: Grev Turegatan 18, Stockholm

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

Webbplats: alpcot.se

Styrelsens säte: Stockholm

Organisationsnummer: 559321-7234

Detta är sådan information som Alpcot Holding AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 maj 2025 kl. 08.30.