



Alpcot Holding AB (publ)

# Delårsrapport januari – mars 2026



## Delårsrapport januari – mars 2026

### Omsättning, resultat och verksamhet januari – mars 2026

- Koncernens **provisionsintäkter** uppgick till 37,5 MSEK (27,3).
- **Rörelseresultatet** exklusive avskrivningar och värdeförändringar i innehav, uppgick till 2,4 MSEK (1,8).
- Periodens **nettoresultat** uppgick till 0,5 MSEK (13,1).
- **Resultat per aktie** uppgick till 0,00 SEK (0,08).
- Koncernens **eget kapital** uppgick till 119,0 MSEK (88,7) eller 0,60 SEK (0,55) per aktie och soliditeten uppgick till 49 procent (71).

### Höjdpunkter under kvartalet:

- Resultatet före värdejusteringar och avskrivningar uppgick till 2,4 MSEK under kvartalet vilket är en förbättring jämfört med föregående år, främst drivet av fortsatt ökade volymer genom organisk tillväxt samt genom förvärvet av GADD & Cie ("GADD").
- Förvärvet av GADD i början av januari markerar en viktig milstolpe för Alpcot, där Gadds kompetens och starka historiska förvaltningsresultat har gett ett positivt tillskott till Alpcots finansiella ställning och intjäning. Gadd avslutade året mycket starkt förvaltningsmässigt och genererade en prestationsbaserad ersättning om 38,0 MSEK för 2025, där 43,8 procent av den prestationsbaserade ersättningen, 16,7 MSEK, betalades som en tilläggsköpeskilling för GADD och resterande del, 21,4 MSEK (före skatter) tillföll Alpcot.
- Kapital i portföljförvaltningen uppgick till 6 532 MSEK i slutet av kvartalet (3 222 MSEK föregående år), när volymer från GADD nu räknas in. Kapital i fonderna uppgår till 3 200 MSEK (1 205).
- Antal depåkunder har vuxit organiskt med 14 procent på ett år och uppgår nu till 12 996 (11 399).
- Alpcots franchise-koncept har utvecklats och vi är glada att under kvartalet välkomna ett nytt erfaret team genom Alpcot Småländsk Kapitalförvaltning AB i Jönköping.

## Kort om Alpcot

Alpcot har en digital plattform för sparande och investeringar med flera marknadsledande tjänster. Produktområdena utgörs av depåttjänst, investeringsrådgivning, försäkringsförmedling och fond- och kapitalförvaltning samt tjänsten Curo Professional som innebär att rådgivare kan nyttja Alpcots digitala plattform Curo. Alpcots plattform riktar sig mot professionella rådgivare samt privatpersoner som vill ha icke-komplicerade finansiella produkter med transparant prissättning. Alpcot har dessutom tre egna fonder: Alpcot Equities, Alpcot Fixed Income samt GADD SMP (efter förvärvet av GADD i januari 2026).

Alpcot startades 2007 och har idag kontor i Stockholm, London, Jönköping och Malmö, samt i Luxemburg och Geneve.

## Vision & affärsmodell

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

Alpcot erbjuder rådgivningstjänster som gör det enkelt att planera och optimera ekonomi, investeringar och pension. Vårt mål är att ge våra kunder trygg och professionell vägledning så att de kan fatta välgrundade beslut om sitt sparande – allt samlat på ett ställe.

## Våra produkter och tjänster

### För rådgivare

#### 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.

### För kunder

#### Översikt

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

#### Rabatterade fonder

Flytta sparande och försäkringar till en transparent modell med rabatterade avgifter.

#### Professionell förvaltning

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

## Alpcot som investering

Alpcot har en stark ambition att växa med nya rådgivare och nya kunder i Sverige men även i Europa med det nyligen genomförda förvärvet av GADD.

Alpcot Holding AB (publ) har för närvarande satt upp följande finansiella mål att under 2027 uppnå:

- Rörelseintäkter om minst 110-120 MSEK exklusive resultatbaserad avgift.
- En EBITDA-marginal om minst 30%.

## VD-kommentar

### Marknadsläge med svängningar och fortsatt tillväxt

Det första kvartalet 2026 har präglats av svängningar och osäkerhet på de globala finansmarknaderna som min kollega Jonas Olavi skriver om. Efter en period av optimism vid årets början dämpades stämningen av nya geopolitiska och makroekonomiska utmaningar, vilket ledde till ökad volatilitet på börserna. Marknaderna noterade tvära kast under årets början och investerarna påverkades av ränte- och konjunkturförändringar. Historiskt sett tenderar dock sådana marknadsfluktuationer att normaliseras när läget stabiliseras, och vårt fokus på att genomföra Alpcots tillväxtstrategi oavsett kortsiktiga svängningar påverkas givetvis inte. Trots de turbulenta marknadsförhållandena har Alpcot lyckats växa vidare, vilket är ett kvitto på robustheten i vår affärsmodell och våra medarbetares insatser.

### Rekordhög volym och fler rådgivare än någonsin

Under kvartalet har vi fortsatt att öka vårt förvaltade kapital, särskilt inom den diskretionära förvaltningen där volymerna har vuxit med över 30 procent på ett år. Det speglar både ett ökat inflöde av nya kunder till vår plattform och det förtroende våra befintliga kunder visar genom att investera mer. Våra nya förvaltningserbjudanden uppskattas av såväl kunder som rådgivare och gör det möjligt för oss att möta flera olika behov. Tillsammans med en stark avkastning har detta bidragit till den positiva utvecklingen.

Glädjande nog har Alpcot också sedan starten kunnat återföra betydande belopp i fondrabatter till våra kunder, totalt närmare 100 miljoner kronor i besparingar för dem – ett tydligt bevis på hur vår affärsmodell skapar ökat kundvärde och kundnytta.

Samtidigt har vi aldrig haft så många professionella rådgivare anslutna till Alpcots plattform som nu. Genom bland annat vårt nystartade franchiseupplägg har flera erfarna rådgivare, inklusive rådgivare med bakgrund hos storbanker, valt att ansluta sig till Alpcot. Det är en utveckling som inte bara bidrar med nya kunder och ökat kapital – utan även med gedigen erfarenhet och kompetens till bolaget. Marknadspotentialen inom detta segment är betydande, och vi för närvarande dialog med flera rådgivare som väntas ansluta under året. Vi ser att vår oberoende digitala plattform med brett produktutbud och fokus på kundens bästa lockar allt fler rådgivare som värdesätter självständighet och möjligheten att välja andra produkter än bankens egna.

### Gadd & Cie – integration och gemensam utveckling av affären

I januari slutfördes förvärvet av Gadd, vilket markerar en viktig milstolpe för Alpcot. Integrationsarbetet med Gadd fortskrider enligt plan och vi har redan börjat se värdefulla synergier i samarbetet. Gadds kompetens och starka historiska förvaltningsresultat har gett ett positivt tillskott till Alpcots omsättning och intjäning. Samtidigt kompletterar Gadd och Alpcot varandra väl – både geografiskt och i vårt kunderbjudande. Genom att förena Alpcots marknadsledande digitala plattform med Gadds förvaltningskompetens skapar vi ett kraftfullt team som möjliggör ännu bättre service och högre kundnytta över tid. Jag är mycket entusiastisk över de vägar vi gemensamt hittar för att utveckla affären och ytterligare förstärka vårt erbjudande till kunderna framöver.

### Stabiliserat och positivt finansiellt resultat

Det är glädjande att kunna konstatera att Alpcot under första kvartalet uppvisar ett stabiliserat

resultat och fortsatt lönsamhet. Genom en kombination av ökade återkommande intäkter, effektiv kostnadskontroll och bidrag från våra nya verksamheter har koncernen uppnått ett positivt nettoresultat för kvartalet. Vår affär genererar nu en stabilare, mer hållbar intjäning som inte är beroende av kortsiktiga engångsintäkter eller ständigt nya kapitalinflöden även om det är ökade volymer som är vårt främsta fokus.

### **Framåtblick med kvalitet, skalbarhet och kundnytta i fokus**

När vi nu ser framåt mot resten av 2026 är våra huvudprioriteringar tydliga: lönsam tillväxt med fortsatt fokus på kvalitet, skalbarhet och kundnytta. Vi kommer att fortsätta satsa på en kontrollerad och lönsam expansion med ökande depåvolymerna – särskilt inom den diskretionära portföljförvaltningen – och samtidigt breddar vårt distributionserbjudande till fler rådgivare och samarbetspartners. Vår skalbara affärsmodell och stärkta finansiella ställning ger utmärkta förutsättningar att accelerera tillväxttakten på ett sunt sätt. Samtidigt kompromissar vi aldrig med kvalitet; vi investerar i att vidareutveckla vår plattform och processer för att säkerställa högsta kvalitet i kundupplevelsen. Allt vi gör har kundens långsiktiga nytta och förtroende i fokus, från produktutbud till rådgivning och teknisk utveckling.

Sammanfattningsvis står Alpcot starkt, trots en utmanande omvärld. Depåvolymerna är högre än någonsin och intäkterna stabilare, rådgivarnätverket växer med både etablerade och nya talanger, och vi tar betydande steg framåt genom det framgångsrika samarbetet med Gadd. Bolaget har inlett året väl och kan redovisa ett positivt resultat redan under Q1 – ytterligare en bekräftelse på att vi är på rätt väg. Jag har stor tillförsikt inför resten av året och ser fram emot att tillsammans med våra medarbetare, rådgivare och samarbetspartners fortsätta skapa värde för våra kunder och aktieägare genom en hållbar tillväxtstrategi.

Stockholm, den 22 maj 2026

*Dusko Savic, VD, Alpcot Holding AB (publ)*

# Några ord om marknaden från kapitalförvaltningen genom Jonas Olavi

## Marknadskommentar för första kvartalet

Året startade med de bästa förutsättningarna för risktillgångar på mycket länge. Efter tullkaoset 2025 så återhämtade sig börserna under förra året, samtidigt som de tidigare sänkta räntorna fick ytterligare ett år på sig att verka i den reala ekonomin. Nu tillskyndade även finanspolitiska stimulanser i en ambition att stödja den reala ekonomin och få igång de försiktiga konsumenterna. Inte bara i Sverige skulle det bli stimulanser, utan även i Tyskland, Japan och inte minst i USA genom Big Beautiful Bill.

Men så helt plötsligt så blåste det upp till storm kring Grönland då Trump låtit meddela att de tänkte köpa Grönland, eller eventuellt överta ön med militära medel. Frågan kring NATO och dess Artikel 5 diskuterades intensivt. Om USA anföll Grönland, skulle då Danmark som är ett Natoland åberopa artikel 5 som innebär att landet som blir attackerat kan be övriga medlemmar om militärt stöd. Att USA ens kunde tänka tanken att attackera ett annat Natoland chockade nog inte bara övriga Natoländer utan även en hel del amerikaner. Senare i ett tal i Davos så lät Trump meddela att det inte skulle bli tal om en militär invasion utan att man önskade komma överens på annat sätt. Diskussionerna fortgår i skrivande stund.

I samband med hoten så stod flera länder upp bakom Danmark och Grönland, varpå Trump tilldömde nya tullar, bland annat mot Sverige, vilket fick EU att ställa upp mangrant och hota med mottullar. Efter Trumps Davos-tal så meddelade han på sin egna chatforum att tullarna inte skulle implementeras, det blev således en ny T.A.C.O. (Trump Always Chicken Out) i raden av många.

Svenska fondsparare agerade som de gjorde för ett år sedan, sålde amerikanska fonder och köpte svenska fonder samt europeiska.

Skepticismen kring amerikanska tillgångar tilltog, samtidigt som de flesta räknade med börslyft på fler håll världen över. Amerikanska aktier toppade i oktober 2025, varpå andra börser lyfte mer. Parallellt fanns det en tilltagande osäkerhet kring de stora investeringarna som de sk hyperscalers (Amazon, Alphabet, Microsoft och Meta) gjort och när det kan tänkas resultera i vinster.

Som lök på laxen skapade den snabba AI-utvecklingen i form av olika AI-programmeringsverktyg (främst Antropics verktyg Claude) stor osäkerhet bland mjukvarubolag, cybersäkerhetsbolag, konsultbolag, media/internetbolag och exempelvis finansiella tjänstebolag. Detta skapade initialt ett säljtryck på ovanstående bolag och istället riktades kapitalet mot mer traditionella bolag, vilka kom att kallas för H.A.L.O.-bolagen, (Heavy Assets and Low Obsolescence).

Under mars så inledde USA och Israel attacker mot Iran, vilket initialt fick stora effekter på världens finansmarknader. Målet med attackerna var att slå ut Irans militära kapacitet samt dess möjligheter att fortsätta med anrikningen av uran. Att slå till mot Iran visade sig dock bli vanskligare än de nog föreställde sig initialt eftersom Iran försvarade sig och också angrep närliggande länder och deras infrastruktur, vilket effektivt stängde av Hormuzsundet där ungefär 20 procent av världens dagliga konsumtion passerar förbi. När kritisk infrastruktur i området, särskilt i Qatar, också skadades skapades ännu större svallvågor på finansmarknaderna eftersom flera av oljans restprodukter är kritiska ingredienser i flera tillverkningsprocesser. Helium används exempelvis inom chiptillverkningsprocessen och är helt kritisk och nuvarande beräkningar gör gällande att ca 5 procent av den globala heliumproduktionen försvann med anledning av kriget. Kondensat används för att spä

ut tungolja, liquid to gas används för att rena diesel och för flygbränsle, nafta används för att tillverka eten och propan vilket används i plastindustrin och svavel används som en nyckelkomponent för att kunna framställa konstgödsel. Så detta eskalerade situationen snabbt eftersom så många fler bolag blir involverade och drabbas. Allt detta tumult fick förstas energipriserna att skena och även andra priser att stiga. Eftersom ett högre inflationstryck bakbinder centralbankerna så svängde också opinionen om att de kanske måste höja räntorna snart nog igen. Stiger inflationen så sänks också tillväxtförväntningarna och helt plötsligt är man inne i ett stagflationsscenario. Och stagflation är inget börserna reagerar positivt på. Detta skapade stora svängningar på börserna, men så den sista mars så kom ett meddelande från Iran om att de kunde tänka sig förhandla om de fick garantier, vilket utlöste ett riktigt rally sista dagen på månaden. Positivt i allt kaos var att vinstestimatet faktiskt fortsatte att justeras upp, mest som ett resultat från rapportperioden. USA, vars estimat, särskilt för techbolagen, planat ut vid årsskiftet vände resolutt upp under mars. Europas vinstestimater fortsatte sin försiktigare urbottning, medan det stod mer eller mindre stilla i Sverige, utom för småbolag vars estimat reviderades ned kraftigt. Estimater på tillväxtmarknader fortsatte också upp, vilket fick ned värderingarna, eftersom kurserna sjönk när estimatet stigit.

### Marknadskommentar efter kvartalet utgång

Narrativet kring den skeptiska synen på amerikanska aktier kontra europeiska, japanska och svenska aktier vände snabbt när rapporterna drog igång och marknaderna bestämt sig att konflikten mellan Iran och USA/Israel torde resultera i en fredsöverenskommelse. De stora techjättarna rapporterade om accelererande vinster och rekordstora orderböcker och amerikanska aktier, främst de inom tech steg kraftigt under månaden, medan andra börser fick se sig akterseglade. Vi såg också den största åter-rotationen till just amerikanska aktier vi upplevt i modern tid och alla farhågor om investeringstempot, kassaflöden och allt smartare AI-verktyg var som bortblåsta.

### Kommentar om kapitalförvaltningen för första kvartalet

Svenska börsen mätt som OMXS30, startade kvartalet starkt med uppgångar på 5 respektive 6,5 procent under januari och februari, men stöp sedan i mars med en nedgång på 9,1 procent i mars. Amerikanska aktier, mätt som S&P500, steg med blygsammare 1,4 procent i januari och noterade nedgångar på 0,9 respektive 5,1 procent i februari och mars. Obligationsräntor föll över kvartalet, efter initiala uppgångar och kronan stärktes. Den märkbart största rörelsen skedde, på grund av kriget i oljepriset som steg från \$60,85 till \$118,35/fat.

Inom kapitalförvaltningen minskade vi svansriskerna under kvartalet och hade en neutral allokering vid utgången av kvartalet. Våra fonder drabbades också av tumultet i mars och som raderade ut försiktiga uppgångar under årets två första månader. Inom Alpcot Equities så koncentrerade vi portföljen, genom att sälja av aktier vi bedömde inte skulle fjädra upp med samma kraft som de mer teknikorienterade aktierna, som vi bedömde skulle komma med urstarka rapporter, något som också visade sig bli fallet. Under april steg Alpcot Equities med hela 16,2 procent, vår största uppgång hittills och den positiva trenden har fortsatt in i maj. För Alpcot Fixed Income så ökade vi aktiviteten eftersom primärmarknaden vaknade till ordentligt med många emissioner. Vi var också aktiva med att hantera valutaexponeringen, vilket bidrog till fondens avkastning under kvartalet.

Kapitalförvaltningen genom Jonas Olavi, CIO och fondförvaltare

## Väsentliga händelser under kvartalet

### Händelser och aktiviteter under kvartalet januari – mars 2026

Bolaget meddelade i januari förvärvet av GADD har slutförts. Transaktionen, har slutförts enligt de villkor som kommunicerades när förvärvet tillkännagavs den 10 juni 2025. Förvärvet fullbordades genom att Alpcot förvärvade samtliga aktier i GADD (och rätten till intäkter i närstående bolag till GADD) för en köpeskilling om ca SEK 93,7 miljoner. Köpeskillingen erlades genom (i) en riktad nyemission av 37 297 297 B aktier till en emissionskurs av SEK 1,00 per B aktie, (ii) SEK 20 miljoner kontant och (iii) en säljarrevers på SEK 36,4 miljoner som kan löpa upp till 3 år efter tillträdet.

Styrelsen i Alpcot Holding AB (publ) ("Alpcot") beslutade i januari om att publicera nya finansiella mål för verksamheten. Alpcot har som mål att under 2027 uppnå rörelseintäkter om 110–120 MSEK exklusive resultatbaserad avgift. Tidigare mål var att uppnå rörelseintäkter om 90–100 MSEK under 2027. Målet för en EBITDA marginal om minst 30 % är oförändrat.

Alpcot meddelade i februari att de har ingått franchiseavtal med Alpcot Småländsk Kapitalförvaltning AB i Jönköping. Etableringen leds av Erik Davidsson och Max Hermansen, två seniora rådgivare med bakgrund från Swedbank. Affären markerar ett strategiskt viktigt steg där Alpcot aktivt expanderar inom en ny och kapitalstark rådgivarkategori – erfarna storbanksrådgivare med betydande kapital under rådgivning och väletablerade kundrelationer.

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

## Första kvartalet 2026 i siffror jämfört med första kvartalet 2025

### Rörelseintäkter

Under kvartalet uppgick bolagets provisionsintäkter till 37,5 MSEK (27,3), provisionskostnaderna till -14,5 MSEK (-12,9) och räntenettot till 4,5 MSEK (9,1). Rörelseintäkterna exklusive värdejusteringar uppgår till 23,7 MSEK (15,8) och inkluderar nu för första gången intäkter från det förvärvade bolaget GADD.

I bolagets intäkter redovisas även en förändring av verkligt värde på innehavet i Free Broker Group i Norden / Tydliga om 3,1 MSEK (15,3) efter en uppvärdering under kvartalet. Rörelseintäkterna uppgick därmed till 26,8 MSEK (31,0).

Under kvartalet har det inte bokats upp några upparbetade prestationsbaserade intäkter.

### Rörelsekostnader

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 26,8 MSEK (18,1). Kostnaderna består av personalkostnader uppgick till 14,0 MSEK (9,4), övriga rörelsekostnader till 7,5 MSEK (5,1), samt avskrivningar till 5,3 MSEK (3,0).

Exkluderat för kostnader för GADD under Q1 så ligger personalkostnader på samma nivå som under 2025, medan övriga kostnader ökat med ca 1 MSEK pga en engångseffekt under föregående år.

### Resultat

Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och värdeförändringar i innehav, uppgick under perioden till 2,4 MSEK (1,8), vilket innebär en förbättring på 0,6 MSEK. Det förbättrade resultatet är främst drivet av fortsatt högre volymer i vår depåttjänst drivet av flera nya ombud.

Rörelseresultatet och periodens nettoresultat uppgick till 0,5 MSEK (13,1) motsvarande 0,00 SEK / aktie (0,08) och förklaras av att avskrivningarna har ökat till 5,3 MSEK (3,0) samt en värdejustering på innehavet i Free Broker Group i Norden / Tydliga om 3,1 MSEK under 2026 jämfört med 15,3 under motsvarande kvartal föregående år.

### Kassaflöde

Likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 70,4 MSEK jämfört med 14,6 MSEK föregående år. Kassaflödet under perioden uppgick till 51,7 MSEK (3,3). Kassaflödet består av kassaflöde från den löpande verksamheten 51,7 MSEK (2,6) kassaflöde från investeringsverksamheten -93,1 MSEK (-1,7) samt kassaflöde från finansieringsverksamheten 93,1 MSEK (2,4). Kassaflödet på 93,1 MSEK från investeringsverksamheten kommer från förvärvet av GADD under kvartalet samt investeringar i nya franchise bolag.

### Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 119,0 MSEK (88,7) eller 0,60 SEK (0,55) per aktie och soliditeten uppgick till 49 procent (71). Kvotvärdet uppgår till 1 öre per aktie.

## Första kvartalet 2026 i siffror och jämfört med föregående kvartal

### Rörelseintäkter

Under kvartalet uppgick bolagets provisionsintäkter brutto till 37,5 MSEK (40,5), en minskning med 7 procent. Provisionsintäkterna fördelas på Depåttjänst 13,1 MSEK (11,7), Försäkringsförmedling 4,3 MSEK (5,2) och Fond- och Kapitalförvaltning 20,1 MSEK (23,5). Under föregående kvartal hade bolaget en engångsintäkt på 10,7 MSEK kopplat till prestationsbaserad avgift.

### Rörelsekostnader

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 26,8 MSEK (20,7) en ökning med 5,9 MSEK varav ca 5,4 MSEK är nya kostnader från GADD. Av rörelsekostnaderna uppgick personalkostnader till 14,0 MSEK (10,8), övriga rörelsekostnader till 7,5 MSEK (5,9) och avskrivningar till 5,3 MSEK (4,0).

Av bolagets rörelsekostnader har 0,6 MSEK (0,6) aktiverats som utvecklingskostnader i kvartalet. Bolaget fortsätter utveckla affärsplattformen med nya funktionaliteter och avskrivningarna avser avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader, kundrelationer och nyttjanderättstillgångar

### Resultat

Första kvartalets rörelseresultat exklusive avskrivningar och värdeförändringar i innehav, uppgick till 2,4 MSEK (10,3) där bolaget under föregående kvartal hade en engångsintäkt på 10,7 MSEK kopplat till prestationsbaserad avgift.

### Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 41 personer, varav 10 kvinnor och 31 män.

### Transaktioner med närstående

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

## 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.

## Moderbolaget – Alpcot Holding AB (publ)

Moderbolaget är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen och dess verksamhet. Nettoomsättningen under första kvartalet 2026 uppgick till 0 MSEK (0). Nettoresultat uppgick till 2,7 MSEK (15,3).

Moderbolagets eget kapital uppgick till 306,3 MSEK (236,6), varav aktiekapital 2,0 MSEK (1,6).

Moderbolagets huvudsakliga tillgångar utgörs av aktier i dotterbolag med ett sammanlagt bokfört värde om 351,4 MSEK (236,5), aktier i intresseföretag 4,9 MSEK (3,5) och aktier i andra företag om 31,4 MSEK (49,1) och bankmedel om 4,5 MSEK (1,5).

## 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 2025 finns en mer utförlig beskrivning av koncernens risker och riskhantering (not 2).

## Kommande rapporter

|  |                  |
|--|------------------|
| Delårsrapport januari – juni 2026      | 21 augusti 2026  |
| Delårsrapport januari – september 2026 | 19 november 2026 |
| Bokslutskommuniké 2026                 | 20 februari 2027 |

Årsstämma planeras att hållas den 28 maj 2026.

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

## Finansiella rapporter

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i tusental kronor

|  |     | 2026           | 2025           | 2025           |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|
|  | Not | Jan-Mar        | Jan-Mar        | Jan-Dec        |
| Provisionsintäkter   | 2   | 37 510         | 27 300         | 122 756        |
| Provisionskostnader  |     | -14 453        | -12 946        | -58 245        |
| Räntenetto   |     | 616            | 1 401          | 4 489          |
| Realiserade och orealiserade värdeförändringar innehav i andra företag |     | 3 096          | 15 268         | 8 913          |
| Utdelningar  |     | 0              | 0              | 0              |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>   |     | <b>26 769</b>  | <b>31 023</b>  | <b>77 912</b>  |
|  |     | 0              | 0              | 0              |
| Allmänna administrationskostnader                                      |     | -21 525        | -14 158        | -58 223        |
| Avskrivningar  |     | -5 251         | -3 909         | -16 434        |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>  |     | <b>-26 776</b> | <b>-18 067</b> | <b>-74 656</b> |
| Resultat från andelar i intressebolag                                  |     | 258            | 170            | 875            |
| <b>Rörelseresultat</b>   |     | <b>252</b>     | <b>13 126</b>  | <b>4 131</b>   |
| Skatt  |     | 208            | 0              | 0              |
| <b>Periodens nettoresultat</b>   |     | <b>460</b>     | <b>13 126</b>  | <b>4 131</b>   |
| Resultat per aktie   | 3   | 0,00           | 0,08           | 0,03           |
| <b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>                           |     |                |                |                |
| Periodens nettoresultat  |     | 460            | 13 126         | 4 131          |
| Omräkning av utländsk verksamhet                                       |     | 1 168          | -992           | -1 587         |
| <b>Periodens totalresultat</b>   |     | <b>1 628</b>   | <b>12 134</b>  | <b>2 544</b>   |

| <b>KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b> |            | <b>2026</b>    | <b>2025</b>    |
|--|------------|----------------|----------------|
| <b>Belopp i tusental kronor</b>              | <b>Not</b> | <b>31-mar</b>  | <b>31-dec</b>  |
| <b>Tillgångar</b>                            |            |                |                |
| Utlåning till kreditinstitut                 |            | 70 446         | 18 327         |
| Andel i intressebolag                        |            | 4 870          | 3 120          |
| Aktier och andelar                           |            | 31 556         | 30 123         |
| Immateriella anläggningstillgångar           |            | 95 669         | 23 112         |
| Materiella anläggningstillgångar             |            | 131            | 114            |
| Nyttjanderättstillgångar                     |            | 5 438          | 6 055          |
| Övriga tillgångar                            |            | 2 045          | 1 108          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |            | 32 756         | 35 147         |
| <b>Summa Tillgångar</b>                      |            | <b>242 911</b> | <b>117 106</b> |
| <b>Skulder</b>                               |            |                |                |
| Leasingskulder                               |            | 5 520          | 5 942          |
| Övriga skulder                               |            | 95 485         | 10 320         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter |            | 22 859         | 20 722         |
| <b>Summa skulder</b>                         |            | <b>123 863</b> | <b>36 984</b>  |
| <b>Eget kapital</b>                          |            | <b>119 047</b> | <b>80 122</b>  |
| <b>Summa Eget kapital och skulder</b>        |            | <b>242 911</b> | <b>117 106</b> |
| <b>Förändring av koncernens eget kapital</b> |            |                |                |
| <b>Belopp i tusental kronor</b>              |            | <b>2026</b>    | <b>2025</b>    |
|  |            | <b>Jan-Mar</b> | <b>Jan-Dec</b> |
| <b>Vid periodens ingång</b>                  |            | <b>80 122</b>  | <b>76 553</b>  |
| Optionspremier                               |            | 37 297         | 1 026          |
| Periodens totalresultat                      |            | 1 628          | 2 544          |
| <b>Vid periodens utgång</b>                  |            | <b>119 047</b> | <b>80 122</b>  |

| KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG                    | 2026           | 2025          | 2025          |
|--|----------------|---------------|---------------|
| Belopp i tusental kronor                                     | Jan-Mar        | Jan-Mar       | Jan-Dec       |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                              |                |               |               |
| Resultat före skatt  | 252            | 13 126        | 4 131         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet            | 2 723          | -10 921       | 7 332         |
| Förändring rörelsekapital                                    | 48 719         | 404           | -14 338       |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>              | <b>51 694</b>  | <b>2 609</b>  | <b>-2 875</b> |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                              |                |               |               |
| Förvärv av dotterföretag (efter avdrag för förvärvad kassa)  | -91 583        |               |               |
| Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -641           | -1 727        | -4 198        |
| Försäljning av övriga aktier och andelar                     | 0              | 77            | 17 243        |
| Förvärv av övriga aktier och andelar                         | -875           |               | -3 330        |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>              | <b>-93 100</b> | <b>-1 650</b> | <b>9 715</b>  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                             |                |               |               |
| Amortering av leasingskulder                                 | -606           | -657          | -2 550        |
| Nyemission / optionspremie                                   | 37 297         | 0             | 1 026         |
| Nya lån  | 56 400         | 6 000         | 6 000         |
| Amortering lån   | 0              | -3 000        | -4 000        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>             | <b>93 091</b>  | <b>2 343</b>  | <b>476</b>    |
| <b>Summa periodens kassaflöde</b>                            | <b>51 686</b>  | <b>3 302</b>  | <b>7 315</b>  |
| Ingående likvida medel                                       | 18 327         | 11 304        | 11 304        |
| Kursdifferens i likvida medel                                | 434            | -51           | -292          |
| <b>Utgående likvida medel</b>                                | <b>70 446</b>  | <b>14 555</b> | <b>18 327</b> |

| <b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I<br/>SAMMANDRAG</b>     | <b>2026</b>    | <b>2025</b>    | <b>2025</b>    |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Belopp i tusental kronor</b>                           | <b>Jan-Mar</b> | <b>Jan-Mar</b> | <b>Jan-Dec</b> |
| Nettoomsättning   | 1              | 0              | 1 411          |
| Rörelsekostnader  | -861           | -529           | -3 498         |
| <b>Rörelseresultat</b>                                    | <b>-860</b>    | <b>-529</b>    | <b>-2 087</b>  |
| Finansiella intäkter                                      | 491            | 564            | 744            |
| Resultat från övriga företag som det finns ägarintresse i | 3 096          | 15 267         | 8 860          |
| Nedskrivningar av aktier och andelar                      | 0              | 0              | 0              |
| <b>Resultat från finansiella investeringar</b>            | <b>3 587</b>   | <b>15 831</b>  | <b>9 603</b>   |
| <b>Resultat före skatt</b>                                | <b>2 727</b>   | <b>15 302</b>  | <b>7 516</b>   |
| Skatt   | 0              | 0              | 0              |
| <b>Periodens nettoresultat</b>                            | <b>2 727</b>   | <b>15 302</b>  | <b>7 516</b>   |

| <b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b> | <b>2026</b>    | <b>2025</b>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>Belopp i tusental kronor</b>                 | <b>31-mar</b>  | <b>31-dec</b>  |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>        |                |                |
| Aktier och andelar i dotterföretag              | 351 424        | 241 536        |
| Aktier i intresseföretag                        | 4 870          | 3 515          |
| Ägarintressen i övriga företag                  | 31 431         | 28 814         |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>  | <b>387 724</b> | <b>273 865</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                    |                |                |
| Fordringar på koncernföretag                    | 0              | 1 630          |
| Övriga kortfristiga fordringar                  | 25             | 0              |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    | 182            | 30             |
| Kassa och bank                                  | 4 459          | 5 946          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>              | <b>4 666</b>   | <b>7 606</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>392 390</b> | <b>281 471</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                     |                |                |
| Skulder till koncernföretag                     | 14 326         | 14 326         |
| Övriga kortfristiga skulder                     | 71 442         | 450            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    | 279            | 376            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>               | <b>86 048</b>  | <b>15 153</b>  |
| <b>Eget kapital</b>                             | <b>306 343</b> | <b>266 319</b> |
| <b>Summa Eget kapital och Skulder</b>           | <b>392 390</b> | <b>281 471</b> |
| <b>Förändring av moderbolagets eget kapital</b> | <b>2026</b>    | <b>2025</b>    |
| <b>Belopp i tusental kronor</b>                 | <b>Jan-Mar</b> | <b>Jan-Dec</b> |
| <b>Vid periodens ingång</b>                     | <b>266 319</b> | <b>257 777</b> |
| Nyemissioner / optionspremier                   | 37 297         | 1 026          |
| Periodens totalresultat                         | 2 727          | 7 516          |
| <b>Vid periodens utgång</b>                     | <b>306 343</b> | <b>266 319</b> |

| MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I<br>SAMMANDRAG   | 2026            | 2025          | 2025          |
|---|-----------------|---------------|---------------|
|   | Jan-Mar         | Jan-Mar       | Jan-Dec       |
| <b>Belopp i tusental kronor</b>                   |                 |               |               |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                   |                 |               |               |
| Resultat före skatt                               | 2 727           | 15 302        | 7 516         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | -3 096          | -15 267       | -8 860        |
| Förändring rörelsekapital                         | 16 948          | 2 448         | -1 570        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>   | <b>16 579</b>   | <b>2 483</b>  | <b>-2 914</b> |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                   |                 |               |               |
| Kapitaltillskott / förvärv av dotterföretag       | -109 887        | 0             | -5 000        |
| Försäljning/förvärv av övriga aktier och andelar  | -875            | 77            | 17 243        |
| Utdelningar                                       | 0               |               | 0             |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>   | <b>-110 762</b> | <b>77</b>     | <b>8 913</b>  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                  |                 |               |               |
| Optionspremie/nyemission                          | 37 297          | 0             | 1 026         |
| Nya lån   | 55 400          | 0             | 0             |
| Amortering lån                                    | 0               | -3 000        | -3 000        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>  | <b>92 697</b>   | <b>-3 000</b> | <b>-1 974</b> |
| <b>Summa periodens kassaflöde</b>                 | <b>-1 487</b>   | <b>-440</b>   | <b>4 025</b>  |
| Ingående likvida medel                            | 5 946           | 1 921         | 1 921         |
| <b>Utgående likvida medel</b>                     | <b>4 459</b>    | <b>1 481</b>  | <b>5 946</b>  |

## Övriga upplysningar och noter

### Not 1. Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2025.

### 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 procent av koncernens intäkter.

| Alpcot Holding-koncernen                | 2026          | 2025          | 2025           |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Belopp i TSEK                           | Jan-Mar       | Jan-Mar       | Jan-Dec        |
| <b>Totala intäkter</b>                  | <b>37 510</b> | <b>27 300</b> | <b>122 756</b> |
| <i>Fördelas på:</i>                     |               |               |                |
| Depåttjänst                             | 12 709        | 11 729        | 44 117         |
| Försäkringsförmedling                   | 4 278         | 4 188         | 18 397         |
| Fond- och kapitalförvaltning            | 20 132        | 11 286        | 60 042         |
| Övriga                                  | 391           | 97            | 199            |
| Varav hänförliga till Sverige           | 28 651        | 23 931        | 109 396        |
| Varav hänförliga till Storbritannien    | 3 298         | 3 369         | 13 360         |
| Varav hänförliga till Luxemburg/Schweiz | 5 561         | 0             | 0              |

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

Den 31 mars 2026 uppgick det totala antalet aktier till 199 574 205, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 179 574 205 av serie B med 1 röst. Kvotvärdet uppgick till 1 öre per aktie.

Genomsnittligt antal aktier under januari – mars 2026 uppgick till 199 574 205 och nettoresultatet samma period uppgick till 460 KSEK, vilket ger ett resultat om 0,00 SEK per aktie.

Koncernens soliditet, beräknad som eget kapital 119 049 KSEK dividerat med balansomslutning 243 125 KSEK, uppgick till 49 procent.

**Not 4. Finansiella instrument per kategori**

Belopp i tusental kronor

|  | Tillgångar och<br>skulder redovisade<br>till upplupet<br>anskaffningsvärde | Tillgångar och<br>skulder redovisade<br>till verkligt värde<br>över resultatet |
|--|--|--|
| <b>Tillgångar</b>                            |  |  |
| Utlåning till kreditinstitut                 | 70 446   |  |
| Aktier och andelar                           |  | 36 426   |
| Övriga fordringar                            | 2 045  |  |
| Upplupna intäkter                            | 32 756   |  |
| <b>Summa Tillgångar</b>                      | <b>105 247</b>   | <b>36 426</b>  |
| <b>Skulder</b>                               |  |  |
| Leasingskulder                               | 5 520  |  |
| Övriga skulder                               | 95 485   |  |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 18 843   |  |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>119 847</b>   | <b>-</b>   |

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*

| <b>Eget kapital och kapitalbas</b> | <b>Alpcot Holding -<br/>Grupp</b> |
|------------------------------------|-----------------------------------|
| Aktiekapital                       | 1 997                             |
| Överkursfond                       | 315 056                           |
| Balanserade vinstmedel             | -181 792                          |
| Övriga reserver                    | 6 058                             |
| Avgår: Förluster för perioden      | 0                                 |
| Avgår: Immateriella tillgångar     | -89 599                           |
| <b>Totalt kärnprimärkapital</b>    | <b>51 721</b>                     |
| Kärnprimärkapital                  | 51 721                            |
| Övrigt primärkapital               | 0                                 |
| Supplementärprimärkapital          | 0                                 |
| <b>Total kapitalbas</b>            | <b>51 721</b>                     |

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

| <b>Permanent minimikapitalkrav (PMK)</b>              |           | <b>Alpcot Holding – Grupp</b> |                    |
|---|-----------|-------------------------------|--------------------|
| <b>Startkapital</b>                                   |           |                               | <b>1 517</b>       |
|   |           |                               | <b>Fasta</b>       |
| <b>Fasta omkostnader</b>                              |           |                               | <b>omkostnader</b> |
| Totala fasta omkostnader föregående år                |           |                               | 69 025             |
| <b>Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader</b>       |           |                               | <b>17 256</b>      |
|   |           | <b>K-faktor-</b>              | <b>K-faktor-</b>   |
| <b>K-faktorkrav</b>                                   |           | <b>belopp</b>                 | <b>krav</b>        |
| Risk för kunden (RtC)                                 |           |                               |                    |
| K-AUM (Förvaltade tillgångar)                         | 5 989 725 |                               | 1 197              |
| K-CMH (Innehav av kundmedel på separerade konton)     | 317 311   |                               | 1 269              |
| K-ASA (Tillgångar under förvaring och administration) | 9 414 119 |                               | 3 766              |
| K-OCH (Hantering av kundorder)                        | 0         |                               | 0                  |
| <b>Summa RtC</b>                                      |           |                               | <b>6 232</b>       |
|   |           |                               |                    |
| <b>Företagsrisk (RtF)</b>                             |           |                               |                    |
| Daglig handelsaktivitet – kontanttransaktioner        | 10 131    |                               | 10                 |
| <b>Summa RtF</b>                                      |           |                               | <b>10</b>          |
| <b>Totalt K-faktorkrav</b>                            |           |                               | <b>6 243</b>       |
|   |           |                               |                    |
| <b>Sammanfattning kapitalkrav</b>                     |           |                               |                    |
| A. Permanent minimikapitalkrav                        |           |                               | 1 517              |
| B. Kapitalkrav baserat fasta omkostnader              |           |                               | 17 256             |
| C. K-faktorkrav                                       |           |                               | 6 243              |
| <b>Totalt kapitalkrav (det högsta av A, B och C)</b>  |           |                               | <b>17 256</b>      |

#### **Not 6. Rörelseförvärv**

Den 9 januari förvärvade Alpcot 100% av aktierna i GADD. GADD är en kapitalförvaltare i Luxemburg med filial i Geneve samt representationskontor i Stockholm. Gadd grundades 1989 i Geneve och har en lång tradition av förmögenhetsförvaltning för en begränsad grupp av svenska och europeiska kunder. Gadd förvaltar dels diskretionära mandat samt dels blandfonden Gadd SMP med en total volym om drygt SEK 4 miljarder. GADD kommer att fortsätta att vara en oberoende aktör med bibehållen struktur och personal men får genom förvärvet med Alpcot tillgång till en bättre distribution via sin fond i Sverige samtidigt som man erhåller en ökad markandsföringskraft gentemot den svenska marknaden. Gadds kunder kommer att få en förbättrad service i Sverige samt kunna dra nytta av Alpcots digitala plattform och få tillgång till andra tjänster än kapitalförvaltning. Alpcot kommer å sin sida kunna erbjuda sina kunder en bredare internationell förvaltningsexpertis samtidigt som den digitala plattformen får en vidare spridning.

Förvärvsanalysen är preliminär då värderingen av vissa tillgångar och skulder inte är slutligt fastställda vid rapporttidpunkten. Det avser främst immateriella tillgångar samt uppskjuten skatt relaterad till tillgångarna. De preliminära värdena kan därmed komma att justeras i kommande perioder när värderingarna slutförs.

Köpeskillingen uppgick till ca SEK 109,9 miljoner och erläggs genom:

| <b>Förvärvspris (MSEK)</b>  |              |
|---|--------------|
| Stamaktier som emitteras  | 37,3         |
| Likvida medel   | 20,0         |
| Skuld   | 36,4         |
| Tilläggsköpeskillning   | 16,2         |
| <b>Summa</b>  | <b>109,9</b> |
| <b>Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder (MSEK)</b> |              |
| Immateriella tillgångar   | 21,5         |
| Likvida medel   | 18,3         |
| Övriga tillgångar   | 29,7         |
| Övriga skulder  | -9,7         |
| <b>Summa</b>  | <b>59,8</b>  |
| <b>Goodwill</b>   | <b>50,1</b>  |

#### **Stamaktier som emitterats**

Verkligt värde på de 37 297 297 B aktier som utfärdats som en del av köpeskillingen baserades på den noterade aktiekursen den 1 januari 2026 om SEK 1,00 per B aktie som utgör verkligt värde för stamaktierna som utfärdats. Den riktade nyemissionen har skett med stöd av ett bemyndigande från årsstämman i Alpcot 2025.

#### **Skuld**

Köpeskillingen bestod även av en säljrevers om SEK 36,4 miljoner som har en löptid upp till 3 år från tillträdestidpunkten.

#### **Tilläggsköpeskillning**

Utöver ersättningen har säljarna till Gadd rätt till en tilläggsköpeskillning uppgående till 43,8 procent av Gadds performance fee för 2025 vilket uppgår till SEK 16,2 miljoner.

#### **Övriga upplysningar**

Under kvartalet har intäkter om 5,6 MSEK och resultat om -0,1 MSEK för det förvärvade företaget sedan förvärvstidpunkten innefattat i Alpcot-koncernens resultaträkning.

Totala förvärvsrelaterade utgifter i samband med förvärvet uppgår till 1,2 MSEK varav 0,1 MSEK belastat Q1 2026 och resterande kostnad om 1,1 MSEK belastade 2025.

## 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 2026-03-31 uppgick det totala antalet aktier till 199 574 205, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 179 574 205 av serie B med 1 röst. Aktiekursen per 2026-03-30 stängde på 1,08 SEK och det totala börsvärdet uppgick till 216 MSEK.

Efter balansdagen så gjordes det som tidigare kommunicerat en nyemission om 37 297 297 B aktier vilket innebär att det per denna rapport publicering den 22 maj 2026 så uppgår totala antal aktier till 199 730 653, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 119 730 653 av serie B med 1 röst.

Per balansdagen fanns det 15 400 000 utestående teckningsoptioner till anställda och styrelse.

| Aktieägare                    | Antal A-aktier    | Antal B-aktier     | % av kapital   | % av röster    |
|-------------------------------|-------------------|--------------------|----------------|----------------|
| Alpcot Ltd                    | 20 000 000        | 63 060 800         | 41,62%         | 69,30%         |
| Hegardt, Christer             |                   | 33 747 266         | 16,91%         | 8,89%          |
| Lindholm, Erik                |                   | 10 801 998         | 5,41%          | 2,85%          |
| Alpcot AB                     |                   | 10 056 033         | 5,04%          | 2,65%          |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB |                   | 9 823 939          | 4,92%          | 2,59%          |
| Förvaltnings AB ChArrow       |                   | 7 459 459          | 3,74%          | 1,97%          |
| Eddainvest Holding AB         |                   | 4 246 735          | 2,13%          | 1,12%          |
| Arctic Securities AS          |                   | 3 921 570          | 1,96%          | 1,03%          |
| Bringes, Björn                |                   | 3 833 714          | 1,92%          | 1,01%          |
| Free Broker Group i Norden AB |                   | 3 000 000          | 1,50%          | 0,79%          |
| Övriga aktieägare             |                   | 29 622 691         | 14,84%         | 7,80%          |
| <b>Totalt</b>                 | <b>20 000 000</b> | <b>179 574 205</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

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

Ägartabellen baseras på data från Euroclear per 2026-03-31.

## Styrelsens försäkran

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2026 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 22 maj 2026

**Katre Saard**  
Styrelseordförande

**Fredrik Brodin**

**Girts Cimermans**

**Björn Bringes**

**Dusko Savic**  
Verkställande direktör

### Kontaktperson och adress

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

Besöksadress: Grev Turegatan 18, Stockholm

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

Webbplats: [alpcot.se](http://alpcot.se)

Styrelsens säte: Stockholm

Organisationsnummer: 559321-7234

Detta är sådan information som Alpcot Holding AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 maj 2026 kl. 08.30.