



Alfa Invest AB

Organisationsnummer 559079-7634

Årsredovisning avseende verksamhetsåret
2024-01-01 – 2024-12-31

Förvaltningsberättelse

Allmän information om verksamheten

Alfa Invest AB, med organisationsnummer 559079-7634, (nedan benämnt "Bolaget") bildades i oktober 2016. Bolaget fick den 4 september 2017 tillstånd från Finansinspektionen att bedriva diskretionär portföljförvaltning och investeringsrådgivning till kunder avseende finansiella instrument, mottaga, vidarebefordra och utföra order på kunders uppdrag, samt utföra valutatjänster kopplade till ovan nämnda investeringstjänster. Bolaget, har sitt säte i Stockholm, med kontor på Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm.

Bolaget, vars målgrupp primärt är företag, stiftelser och privatpersoner med större förmögenheter, erbjuder kundanpassad, skräddarsydd aktiv förvaltning. Alfa Invest är en oberoende förvaltare, vilket innebär att Bolagets intäkter från verksamheten genereras uteslutande genom avtalade förvaltningsarvodena från Bolagets kunder. Bolaget har inte några andra produkter eller andra tjänster att marknadsföra mot kund, utan kan verka för kundens bästa utan strukturella intressekonflikter. Rabatter från fondbolag återläggs i sin helhet till Bolagets kunder. Några "kick-backs" som belastar Bolagets kunder förekommer inte. I dagsläget är endast en mindre del av marknadens aktörer oberoende, men krav på transparens ökar och med det även intresset för oberoende förvaltning och rådgivning.

Bolaget ägs till cirka 60 % av personalen. Resterande aktier ägs av privatpersoner med långsiktig investeringshorisont. Några av dessa personer ingår även i Bolagets styrelse. Bolagets störste ägare är Pär-Ola Adolfsson (Stockholm) som äger drygt 40 % av Bolaget och tillika är Bolagets styrelseordförande och investeringsansvarig.

Samtliga belopp som nämns i denna årsredovisning avser tusentals svenska kronor om inget annat anges. Siffror inom parentes avser, om inget annat anges, belopp avseende föregående verksamhetsår, vilket omfattar tidsperioden 2023-01-01 – 2023-12-31.

Verksamheten under räkenskapsåret

Stockholmsbörsen inledde 2024 med en uppgång på ungefär 8 % under årets första fyra månader, men handlades därefter sidledes under resten av året. I USA fortsatte den starka börsutvecklingen under 2024 men marknadsuppgången var i stor utsträckning koncentrerad till en mindre grupp av teknikbolag. Förväntningar på AI och väldiga kapitalinflöden från stora investerare till Magnificent7-bolagen, samt en kraftigt positiv utveckling av amerikanska dollarn, gjorde att många såväl amerikanska som globala aktiefonder gav en mycket god avkastning under 2024.

Totalt under helåret 2024 steg Stockholmsbörsens referensindex (SIXPRX) från 4029,19 till 4373,72. Det motsvarar 8,6 % (19,2 % under 2023). Årsavkastningen för Bolagets modellportfölj, vilken utgör basen för de diskretionära förvaltningsuppdragen, uppgick till 18,7 % för helåret 2024 (8,2 % för 2023). Bolagets modellportfölj levererade därmed under 2024 en överavkastning gentemot referensindex med 10,5 procentenheter.

Som ett gott komplement till aktiemarknaden har kunderna under året haft relativt hög exponering mot företagsobligationer. Givet en fortsatt relativt hög marknadsränta som bas, och därutöver god riskpremie har ett urval av nordiska företagsobligationer givit god avkastning till en risknivå långt under aktiemarknadens. Även om riskpremien kommit ner något ser företagsobligationer ut att fortsatt vara ett relativt attraktivt tillgångslag.

Alfa Invests Modellportfölj har nu en sjuårig historik. Dess totala avkastning uppgår under åren 2018-2024 till hela 288,3 %. Under samma period har SIXPRX genererat en avkastning om 106,3 %. Det är glädjande att konstatera att modellportföljen baserad på långsiktig, fundamental och kunskapsbaserad bolagsanalys under perioden 2018-2024 skapat en överavkastning gentemot referensindex med hela 182 procentenheter.

Bolagets förvaltningsarvodena, vilka uteslutande utgörs av de arvoden som överenskommit i individuella avtal med varje enskild kund, uppgick till 4.909 (4.693). Bolagets tidigare vidareuthyrningsavtal med Ponderus Invest AB avslutades under 2023. Bolaget hade därför inga vidarefakturerade kostnader under 2024 (65). Totala intäkter uppgick till 4.909 (4.759).

Bolagets omsättningsökning, resultat, likviditet och finansiella position har under verksamhetsåret utvecklats väl. Verksamhetsårets resultat efter finansiella poster uppgår till 1.075 (875). Övrig information avseende Bolagets

resultat samt finansiella ställning vid verksamhetsåret utgång framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar samt övriga upplysningar i denna årsredovisning.

Bolagets ledning har löpande dialog med relevanta myndigheter, branschorgan och tjänsteleverantörer inom den finansiella sektorn för att vara väl uppdaterade vad avser branschens regulatoriska utveckling. Inga för Bolaget relevanta nya regelverk har tillkommit under verksamhetsåret. Ej heller har några relevanta förändringar i befintliga regelverk skett under 2024.

Givet att Bolaget numera ses som en väletablerad aktör, och dessutom med väldigt god förvaltningshistorik ökar intresset från potentiella kunder, och Bolaget får nu frekvent intresseförfrågningar från aktörer som söker oberoende förvaltning eller rådgivning. Responserna från potentiella kunder på Bolagets erbjudande är god.

Bolaget har under slutet av året påbörjat en tydligare satsning för att skapa ökad tillväxt och bygga en mer hållbar, robust och attraktiv verksamhet. Initialt är fokus på att förbättra rapportering och automatisera en del interna rutiner. Parallellt med det skall marknadsaktiviteterna ökas markant. Dessutom letar Bolaget aktivt möjligheter till att bredda erbjudandet, eller på andra sätt ta lite större tillväxtsteg.

Bolaget kompenserar fortsatt sitt estimerade klimatavtryck och stödjer i samband med det åtgärder som bidrar till ekologisk hållbarhet och långsiktigt vårdande av naturresurser. Investeringen sker via Initiativ 1415, ett svenskt företag som är engagerade i lokala projekt som bidrar till att öka den biologiska mångfalden och koldioxidupptag. Under verksamhetsåret stödde Bolaget projekt bland annat avseende finansiering gällande nyplantering av skog och åtgärder som säkerställer att skog sparas.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Marknaden inleddes 2025 med en fortsatt positiv syn på utvecklingen av världsekonomin. Sedan president Trump tillträdde i slutet av januari har dock världsläget förändrats radikalt. Osäkerheten såväl vad gäller den geopolitiska som världsekonomiska utvecklingen har ökat dramatiskt. Den primära effekten av detta har medfört fallande kurser på amerikanska aktiemarknaden samt en fallande dollarkurs. Samtidigt finns dock riskviljan kvar i marknaden och mycket kapital har allokerats om från den amerikanska marknaden till den europeiska vilket medfört stigande aktiekurser på flertalet aktiemarknader i Europa under inledningen av 2025. Om den geopolitiska utvecklingen leder till att USA tar ett steg tillbaka från sitt världsledande såväl ekonomiska som politiska ledarskap kommer detta att innebära såväl stora utmaningar men även möjligheter inte minst för de europeiska länderna. Det förändrade världsläget senaste tiden har även inneburit större osäkerhet om, och i så fall på vilket sätt, eventuellt införande av nya tullar kommer att påverka inflationen och räntenivåerna under resten av 2025.

Denna årsredovisning kommer efter fastställande att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida www.alfainvest.se.

Framtida utveckling

Bolagets förvaltning och investeringsrådgivning relaterat till befintliga kunder fortgår enligt tidigare strategi. Tack vare att Alfa Invest blivit en mer etablerad aktör och Bolagets framgångsrika förvaltningshistorik ser vi framför oss fortsatt god tillväxt av förvaltad kapital. Kundernas och potentiella kunders medvetenhet kring fördelarna med oberoende aktiv förvaltning ökar.

Arbetet med marknadsföring, främst via befintliga nätverk och nya samarbetspartners gentemot potentiella kunder fortgår. Därutöver fortsätter Bolaget att utveckla kunderbudandet samt att kontinuerligt uppdatera och effektivisera interna processer och kontroller i syfte att bedriva en robust verksamhet på ett effektivt sätt.

Med ett nytt affärssystem på väg att implementeras, fokus på ökade marknadsinsatser och en fortsatt mycket god avkastning för Bolagets kundportföljer och modellportföljen bedöms de framtida tillväxtpotentialerna som klart positiva.

Risker

Bolaget exponeras, som ett naturligt led i affärsverksamheten, löpande för olika typer av risker. Nedan beskrivs kortfattat de olika risker som Bolaget identifierat och hur dessa är tänkta att hanteras på ett effektivt sätt.

Förvaltnings- och rådgivningsrelaterade risker

Bolaget tecknar individuella avtal med varje enskild kund. Vid upprättandet av dessa avtal definieras och dokumenteras ramverket för förvaltningen vilket bland annat innefattar vilken risknivå kunden är beredd att acceptera, samt i vilka typer av finansiella instrument kundens tillgångsmassa får placeras. Det är härvid av yttersta vikt att förvaltningen av kundens medel hanteras enligt den förvaltningsram som Bolaget och kunden kommit överens om. Den enskilt största risken som i dagsläget finns i Bolaget är om det skulle uppstå en situation där förvaltningen inte utförts inom ramen för vad som avtalats. För att minimera risken att en sådan situation uppstår har samtliga personer som arbetar med förvaltning och investeringsrådgivning inom Bolaget mångårig erfarenhet av liknande arbetsuppgifter. Personalen har dessutom lång praktisk erfarenhet av att säkerställa att förvaltningsramarna definieras och dokumenteras på ett klart, enkelt och praktiskt hanterbart sätt. Vidare har Bolaget en riskmanager, som är helt oberoende gentemot förvaltningen. Denne person kontrollerar veckovis att alla förvaltningsuppdrag hanteras inom överenskommen förvaltningsram. Utförda kontroller dokumenteras, rapporteras omgående till bolagets operativa personal och till styrelsen vid nästföljande styrelsemöte.

Bolaget har en form av "indirekt aktiekursrisk", men också möjlighet, när det gäller att på ett korrekt och omdömesgillt sätt analysera risker och möjligheter som finns på de marknader och bland de finansiella instrument i vilka Bolaget kan göra placeringar inom ramen för ingångna förvaltningsavtal. Utfallet av de affärsbeslut som tas på basis av dessa analyser har mycket stor betydelse för kundnöjdheten och Bolagets möjligheter att attrahera nya kunder och större förvaltad kapital i framtiden. Den överavkastning som modellportföljen genererat gentemot referensindex under den tid Bolaget varit verksamt, den successivt ökande volymen av förvaltad kapital, samt trenden mot större intresse för kundanpassad aktiv oberoende förvaltning visar på att Bolaget, åtminstone hittills, hanterat denna "indirekta aktiekursrisk" på ett bra sätt.

Operativa risker

Med operativa risker avses risker för direkta eller indirekta förluster i verksamheten till följd av bristfälliga interna processer/rutiner, mänskliga fel eller felaktigheter i system som används i verksamheten. I syfte att i möjligaste mån, och på ett kostnadseffektivt sätt, skydda Bolaget mot denna typ av risker lades mycket arbete ner under första verksamhetsåret på att upprätta, vidareutveckla och dokumentera processer, rutiner och för verksamheten relevanta kontroller. De rutiner och processer som bedöms som policys eller övergripande och centrala för Bolaget utarbetades successivt under 2017, och i god tid innan den operativa verksamheten startade. I de dokument som tillhandahölls Finansinspektionen i samband med tillståndsansökan beskrevs Bolagets övergripande rutiner, processer och kontroller. Dokumentationen godkändes av Finansinspektionen i samband med att Bolaget erhöll de tillstånd för vilka redogjorts tidigare i förvaltningsberättelsen. Därefter har det löpande med minst årlig revidering skett vidareutveckling av Bolagets rutiner och processer i syfte att minimera de operationella riskerna på ett ändamålsenligt och effektivt sätt.

I syfte att minimera risken för mänskliga fel hanteras Bolagets processer och kontroller av personer som har en god kännedom om Bolagets verksamhet och rutiner, samt mångårig erfarenhet av motsvarande eller liknande arbetsuppgifter. För att minska risken på systemsidan används standardiserade och beprövade system och program som är anpassade till Bolagets verksamhet.

Risker att Bolaget inte följer legala regelverk

Bolaget har en funktion för regelefterlevnad (Compliance) vars syfte är att säkerställa att Bolagets rutiner och processer hanteras inom ramen för det legala regelverket. Rapportering relaterade till utförandet av dessa arbetsuppgifter sker direkt till Bolagets VD och styrelse.

I samband med tecknande av nya kundavtal, och även därefter löpande enligt särskild rutin, kontrolleras att reglerna i penningtvättslagen uppfylls.

Övriga risker

Motparts-, löptids-, och likviditetsrisker bedöms som mycket små då exponeringarna för närvarande i sin helhet riktas mot en svensk bank samt kunder med vilka Bolaget har individuella avtal. Bolagets personal har god kännedom om dessa kunder och de bedöms som ytterst kreditvärda. Exponeringarna har dessutom mycket kort löptid.

Då Bolaget under verksamhetsåret varken haft egna positioner eller balansposter i utländsk valuta finns varken marknads- eller valutarisker. (se även not 13)

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står

Balanserat resultat	263
Årets vinst	665
Summa	928

Styrelsen föreslår att ackumulerad vinst överförs i ny räkning.

Nyckeltal

Bolagets soliditet, definierat som summa justerat eget kapital i relation till balansomslutning, uppgår per 2024-12-31 till 84 % (per 2023-12-31 var soliditeten 85 %). Justerat eget kapital beräknas som summa eget kapital samt obeskattade reserver, med skatteavdrag obeskattade reserver.

Resultaträkning

	Not	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Provisionsintäkter	2	4.909	4.693
Vidarefakturerade kostnader	2	0	65
Summa rörelseintäkter		4.909	4.759
Allmänna administrationsomkostnader	3	3.909	3.901
Summa kostnader		3.909	3.901
Operationellt resultat		1.000	858
Finansiella poster		75	17
Resultat efter finansiella poster		1.075	875
Periodiseringsfond		-250	0
Summa bokslutsdispositioner		-250	0
Resultat före skatt		825	875
Skatt på årets resultat		-160	-102
Årets resultat		665	773

Rapport över övrigt totalresultat

Årets resultat	665	773
Övrigt totalresultat för året	0	0
Summa totalresultat för året	665	773

Balansräkning

Tillgångar		2024-12-31	2023-12-31
Utlåning till kreditinstitut	4	2.632	1.717
Övriga tillgångar	5	1.536	1.404
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	131	135
Summa tillgångar		4.299	3.256
Skulder			
Övriga skulder	7	536	408
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	85	85
Summa skulder		621	493
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond		250	0
Summa obeskattade reserver		250	0
Eget kapital			
Aktiekapital		2.500	2.500
Balanserat resultat		263	-510
Årets resultat		665	773
Summa eget kapital	9	3.428	2.763
Summa skulder, obeskattade reserver, eget kapital		4.299	3.256

Kassaflödesanalys

	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
<i>Löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat efter finansiella poster	1.075	875
Betald inkomstskatt	-160	-102
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i>	915	773
<i>Ökning (+) /minskning (-) av rörelsekapital</i>		
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-128	22
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	128	161
<i>Förändring rörelsekapital</i>	0	183
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	915	956
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	0	0
<i>Årets kassaflöde</i>	915	956
<i>Ökning/minskning av likvida medel</i>		
Likvida medel vid årets början	1.717	761
Likvida medel vid årets slut	2.632	1.717
<i>Följande poster ingår i likvida medel</i>		
Utlåning till kreditinstitut	2.632	1.717
<i>Summa likvida medel</i>	2.632	1.717

Noter

Not 1 – Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Bolaget har som värdepappersbolag tillstånd från Finansinspektionen att bedriva verksamhet i den omfattning som tidigare beskrivits i förvaltningsberättelsen. Denna årsredovisning har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL - 1995:1559), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag vid upprättande av finansiella rapporter (FFFS 2008:25), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12), samt god redovisningssed.

FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

Tillgångar, avsättningar och skulder värderas till anskaffningsvärde om inte annat anges nedan. Fordringarna är upptagna till belopp varmed de beräknas inflyta.

Bokfört värde överensstämmer med verkligt värde för samtliga tillgångar och skulder upptagna i balansräkningen. Alla balans- och resultatposter har svenska kronor som ursprungsvaluta varför någon omräkning från utländsk valuta ej varit tillämplig.

Vid upprättandet av årsredovisningen har det ej funnits några områden där väsentliga inslag av bedömningar behövts tillämpas.

Not 2 – Provisionsintäkter och vidarefakturerade kostnader

Provisionsintäkterna, som bokförs under den period till vilken de är hänförliga, avser för båda verksamhetsåren i sin helhet arvoden för förvaltning och investeringsrådgivning. Vidarefakturerade kostnader för verksamhetsåret 2023-01-01 – 2023-12-31 avser i sin helhet belopp som Bolaget vidarefakturerat närstående bolaget Ponderus Invest AB för vidareuthyrning av kontor.

Not 3 – Allmänna administrationsomkostnader

<i>Personalkostnader</i>	2024	2023
Löner och arvoden *	1.866	1.860
Sociala avgifter **	611	612
Övriga personalkostnader	175	155
Summa personalkostnader	2.652	2.627

* Varav till styrelse och VD 1.200 (1.200). Beloppet är fördelat med 600 (600) till Pär-Ola Adolfsson (ordförande och investeringsansvarig) samt 600 (600) till Magnus Nordenfelt (VD)

** Varav till styrelse och VD 397 (397).

Medelantalet anställda under verksamhetsåret uppgår till fyra (fyra) personer varav 2 (2) kvinnor och 2 (2) män. Styrelsen består av 8 ordinarie ledamöter och 1 suppleant (VD) varav samtliga är män.

VD Magnus Nordenfelt har ett anställningsavtal med Bolaget som innefattar en ömsesidig uppsägningstid om tre månader.

Bolagets pensionsåtaganden täcks genom premieinbetalningar. Bolagets ersättningspolicy är publicerad på hemsidan.

<i>Övriga administrationsomkostnader</i>	2024	2023
IT-kostnader	280	275
Lokalkostnader	542	522
Externa tjänster	157	173
Kontorskostnader	55	69
Övriga kostnader	223	235
Summa övriga administrationsomkostnader	1.257	1.274
Summa administrationsomkostnader	3.909	3.901

I övriga administrationsomkostnader ingår arvoden och kostnadsersättningar till Bolagets revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med följande belopp:

	2024	2023
Revisionsuppdrag	85	90
Övriga uppdrag	0	0
Summa	85	90

Not 4 – Utlåning till kreditinstitut

Beloppet avser för båda verksamhetsåren i sin helhet depositioner hos svenskt kreditinstitut och är betalbara vid anfordran.

Not 5 – Övriga tillgångar

Beloppet avser för båda verksamhetsåren i allt väsentligt kundfordringar relaterade till arvoden från diskretionär förvaltning och investeringsrådgivning.

Not 6 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Beloppet avser för båda verksamhetsåren i allt väsentligt förutbetalda hyreskostnader.

Not 7 – Övriga skulder

Beloppet avser för båda verksamhetsåren i allt väsentligt mervärdeskatteskuld och beräknad inkomstskatteskuld.

Not 8 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Beloppet avser för båda verksamhetsåren i sin helhet upplupna beräknade revisionsarvoden.

Not 9 – Eget kapital

	Bundet Eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Balanserat resultat	
Ingående balans 2024-01-01	2.500	263	2.763
Årets resultat		665	665
Utgående balans 2024-12-31	2.500	928	3.428

Bolagets aktiekapital består totalt av 2.500.000 aktier, varav 1.000.000 aktier avser serie A och 1.500.000 aktier avser serie B. Alla aktier har ett nominellt värde om 1 SEK. Varje A-aktie har 10 röster och varje B-aktie har 1 röst.

Not 10 - Närstående

Inga transaktioner med närstående har identifierats under verksamhetsåret 2024-01-01 – 2024-12-31.

Not 11 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Bolaget har varken ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Not 12 – Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören förestår att ackumulerad vinst om 928 överförs i ny räkning.

Not 13 – Risker

Marknadsrisk

Bolaget är i sig självt inte väsentligen exponerat för marknadsrisk, eftersom ingen handel i egen bok bedrivs och inga räntebärande lån existerar. Bolagets likviditetsplaceringar utgörs enbart av bankmedel med möjlighet till korta räntebärande placeringar.

Kreditrisk

Definition & risknivå

Risken för förlust på grund av att en motpart eller remittent inte kan fullgöra sina finansiella förpliktelser mot Bolaget. Kreditrisk inkluderar även motpartsrisk och avvecklingsrisk. Den eftersträvade nivån på bolagets kreditrisk ska vara låg.

Bolaget har fordran på kunder med 1.529 per 2024-12-31 (1.402 per 2023-12-31). Hela beloppet är reglerat under januari 2025.

Riskprofil

Värdepappersbolagets maximala kreditrisk utgörs av posterna utlåning till kreditinstitut samt övriga tillgångar. Kreditrisken i Bolaget återfinns främst gentemot de institut som Bolaget använder för sina likvida tillgångar. Dessa institut har vid utgången av räkenskapsperioden long term Rating A+ enligt Standard & Poor's. De övriga kreditriskerna utgör en liten risk då de till stor del består av kundfordringar mot kunder med stor tillgångsmassa.

Likviditetsrisk

Definition & risknivå

Risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Den eftersträvade nivån på bolagets likviditetsrisk ska vara låg.

Riskprofil

Likviditetsrisk utgörs av risken för att Alfa Invest inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten. Likviditetsreserven utgörs av kontanta medel i bank. Vid innehav av tillgångar som ej är kontanta medel ska dessa tillgångar vara av en sådan karaktär att likviditet kan skapas på kort tid till förutsägbara värden. Storleken på likviditetsreserven ska vara sådan att det är möjligt för bolaget att stå emot en allvarlig likviditetspåfrestning utan att det behöver ändra sin affärsmodell.

Betalbara på anfordran	2024-12-31	2023-12-31
Utlåning till kreditinstitut (T)	2.632	1.717
Löptid < tre månader		
Övriga skulder (S)	536	408

Not 14 – Kapitaltäckning

Under verksamhetsåret 2021 trädde Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2033 av den 27 november 2019 om tillsynskrav för värdepappersföretag och om ändring av förordningarna (EU) nr 1093/2010, (EU) nr 575/2013, (EU) nr 600/2014 och (EU) nr 806/2014 ("Värdepappersförordningen" eller "IFR") i kraft. Syftet med förordningen är att säkerställa att värdepappersbolag har tillräckligt kapital i förhållande till de risker som normalt är förknippade med värdepappersverksamhet (kundrisker, marknadsrisker och företagsrisker). Även om beräkningen av bolagens kapitalkrav har förändrats så är kraven på bolagens kapitalbas, och kvaliteten på denna, oförändrad.

Alfa Invest AB klassificeras som ett litet och icke-sammanlänkat värdepappersbolag enligt förordningen, dvs ett klass 3 värdepappersbolag. Det innebär att vissa lättnader får appliceras av Bolaget avseende kapitalkrav och offentliggörande av information. Kraven på kapitalbasens sammansättning framgår av artikel 9 och 1 i IFR, och kravet på kapitalbasens storlek (dvs de risker Bolaget förväntas täcka) framgår av artikel 11. För ett klass 3 värdepappersbolag innebär detta det högsta av kapitalkrav beräknat på fasta omkostnader och det permanenta minimikapitalkravet.

Minimikravet för Bolagets kapitalbas enligt regelverket utgörs av det högsta av nedan angivna belopp per 2024-12-31.

1. Bolagets startkapital uppgår enligt de nya kapitaltäckningsregelverken IFD/IFR till 75 TEUR. Beloppet skall omräknas till SEK utifrån växelkurs 10,116 (per 2021-06-28) och uppgår därmed till 759.
2. 25 % av föregående verksamhetsårs (dvs 2023) fasta omkostnader, vilket uppgick till 975 (936). Samtliga Bolagets rörelsekostnader anses vid denna beräkning vara fasta.

I Bolagets fall baseras alltså kapitalbaskravet på kostnaden under föregående verksamhetsår, och uppgår till 975.

Bolagets kapitalbas, som i sin helhet består av primärkapital, beräknas per 2024-12-31 enligt uppställning nedan. Vid beräkning av kapitalbas per 2024-12-31 har hänsyn tagits till alla tillämpliga avdrag som per detta datum varit applicerbara. Räkenskapsårets upparbetade men ej balanserade vinst inkluderas ej i beräknad kapitalbas.

Aktiekapital	2.500
Vinst tidigare verksamhetsår	263
Summa kapitalbas	2.763

Ovanstående innebär att regelverkets minimikrav (enligt Basel III, pelare 1) uppfylls med betryggande marginal.

I linje med pelare 2 utvärderar Bolaget löpande kapital- och likviditetsbehov utifrån risker och annan utveckling. För närvarande bedöms Bolaget väl kapitaliserat och det ses inget behov av förändringar i kapitalstrukturen.

Bolaget visar även under inledningen av 2025 ett positivt resultat. Enligt verksamhetsplanen kommer såväl förvaltningsvolymerna, intäkter, samt resultat successivt att öka vilket ger fortsatt stärkt kapitalbas. Skulle verksamhetsplanen inte uppfyllas, alternativt kostnaderna höjas utan motsvarande intäktsökningar, finns en beredskap hos Bolagets ägare att via någon form av kapitaltillskott, med kort varsel höja kapitalbasen till en nivå som säkerställer att den uppfyller regelverkets minimikrav.

Den verksamhet som Bolaget för närvarande bedriver innebär enligt regelverket att Bolaget anses vara exponerad mot bland annat kostnadsrisker, utifrån vilka kapitalkrav beräknas. För kostnadsberäkningarna används de faktiska kostnaderna från fjolåret som utgångspunkt. Som en del av Bolagets löpande kapital- och likviditetsuppföljning, kan den kostnadsnivån justeras ifall verksamhetens omfattning eller förutsättningar i övrigt ändrats.

Bolagets rapporterade siffror vad gäller riskexponeringar och kapitalrelationer per 2024-12-31 framgår av nedanstående tabeller. För ytterligare detaljer relaterade till Bolagets kapitaltäckningsberäkningar hänvisas i linje med (Basel III, pelare 3) till Bolaget hemsida www.alfainvest.se.

	2024-12-31	2023-12-31
Sammanfattning poster som ingår i kapitalbasen		
Primärkapital		
Aktiekapital	2.500	2.500
Tidigare års balanserade resultat	263	-510
Summa kapitalbas	2.763	1.990
Exponeringsbelopp kostnadsrisker (föregående års kostnader x 3,125)	12.191	11.694
Kapitalkrav		
1. Permanent minimikapitalkrav (€75k)	759	759
2. Kapitalkrav för kostnadsrisk (25% av fjolårets kostnad)	975	936
Summa kapitalkrav Pelare 1	975	936
Kapitalrelationer		
Kärnprimärkapitalrelation i % (kapitalbas / krav)	283,4	212,6
Primärkapitalrelation i %	283,4	212,6
Total kapitalrelation i %	283,4	212,6
Överskott kärnprimärkapital (kapitalbas – krav)	1.788	1.054
Överskott primärkapital	1.788	1.054
Överskott total kapitalbas	1.788	1.054
Likviditetskrav		
Likviditetskrav (1/3 av kapitalkravet för fasta omkostnader)	325	312
Likvida medel	2.632	1.717

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Pär-Ola Adolfsson
Styrelseordförande

Magnus Nordenfelt
Verkställande direktör/suppleant

Nils Bernhard
Styrelseledamot

Peter Edwall
Styrelseledamot

Thomas af Jochnick
Oberoende styrelseledamot

Anders Karlsson
Oberoende styrelseledamot

Bo Paulsson
Styrelseledamot

Claes-Göran Sylvén
Styrelseledamot

Peeter Umbliä
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders O Carlsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 15 pages before this page
Dokumentet inneholder 15 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 15 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 15 sider før denne side

Detta dokument innehåller 15 sidor före denna sida

Magnus Nordenfelt - magnus@alfainvest.se - 78.66.87.234

e19ee10e-73c9-4746-a3d8-d30d9a5506b0 - 2025-05-16 09:13:11 UTC +03:00

Thomas af Jochnick - tafj1@outlook.com - 90.129.193.200

789b1a66-58f6-4d53-b83d-d30ae82b5267 - 2025-05-16 09:16:30 UTC +03:00

Claes-Göran Sylven - cgs@ica.se - 88.18.242.98

daf5daf6-d845-4960-87b0-59f53b014b3a - 2025-05-16 09:30:34 UTC +03:00



Jan Erik Peter Edwall - peter.edwall@ponderus.se - 94.254.10.118

b3b862f2-8d55-4f3d-a441-e6f9f06d7f61 - 2025-05-16 09:30:43 UTC +03:00

92446451 - nongnitw@gmail.com - 94.234.87.177

dc2a15dc-e643-4144-901d-429807554f87 - 2025-05-16 10:09:30 UTC +03:00

Peeter Umblija - peeterumblija@gmail.com - 84.218.28.39

01c59b57-e302-4a71-b125-079ec7a3da5d - 2025-05-16 10:11:47 UTC +03:00



Bo Paulsson - paulssonbo2@gmail.com - 78.82.216.27

353b8da1-816b-485e-8e84-d27e3dab5aa4 - 2025-05-16 14:51:32 UTC +03:00

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuutus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 16 pages before this page

Tämä asiakirja sisältää 16 sivua ennen tätä sivua

Detta dokument innehåller 16 sidor före denna sida

Dokumentet inneholder 16 sider før denne siden

Dette dokument indeholder 16 sider før denne side

Pär-Ola Adolfsson - parola@alfainvest.se - 84.55.72.152

92c0ebd4-3628-4792-a11a-a1b91263f7f7 - 2025-05-19 08:18:04 UTC +03:00

Nils Bernhard - nils.bernhard@gmail.com - 31.208.186.255

4361603f-cb97-47a3-aacb-dd97f116e13e - 2025-05-19 12:45:22 UTC +03:00

authority to sign

representative

custodial

asemavaltuus

nimenkirjoitusoikeus

huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt

firmateckningsrätt

förvaltare

autoritet til å signere

representant

foresatte/verge

myndighed til at underskrive

repræsentant

frihedsberøvende