

Bokslutskommuniké 2021

Under slutet av år 2021 har Alpcot-koncernen omstrukturerats, stärkt den finansiella ställningen, noterats på Nasdaq First North och expanderat kraftigt

Alpcots affärsidé bygger på att låta kunderna samla ekonomin på en plats. Kunderna får kontroll över sin ekonomi och kan enkelt genomföra en rad åtgärder för att optimera och förbättra sin ekonomi genom lägre avgifter och genom att öka den förväntade avkastningen på sitt sparande.

Alpcot Holding-koncernens grundande

- Under november skapades Alpcot Holding-koncernen genom att moderbolaget Alpcot Holding AB, bildat den 9 juni 2021, från huvudägaren Alpcot Ltd den 9 november 2021 förvärvade de operativa bolagen Alpcot AB, med dotterbolaget Alpcot Fribrev AB, och Alpcot Capital Management Ltd samt 9% av aktierna i Tydliga AB. Förvärvet skedde mot revers som därefter kvittades i en nyemission.
- Koncernens finansiella ställning stärktes genom kontantemissioner om sammanlagt MSEK 60.
- Aktierna i Alpcot Holding AB (publ) togs den 24 november 2021 upp för handel på Nasdaq First North Growth Market, med kortnamn ALPCOT B.

Omsättning, resultat och verksamhet (1 november – 31 december 2021)

- Koncernen i dess nuvarande form har funnits i knappt två månader, varför koncernredovisningen endast omfattar november och december. Några jämförelsetal för tidigare perioder finns ej.
- Koncernens provisionsintäkter uppgick under denna period till 6,5 MSEK.
- Koncernens rörelseintäkter uppgick under perioden till 4,5 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -41,9 MSEK.
- Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och jämförelsestörande noteringskostnader uppgick till -4,4 MSEK eller -0,04 SEK per aktie.
- Periodens nettoresultat uppgick till -41,9 MSEK. Nettoresultat per aktie uppgick till -0,34 SEK.
- Koncernens eget kapital uppgick till 80,0 MSEK eller 0,66 SEK per aktie och soliditeten uppgick till 67 procent.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021.
- Vid periodens utgång hade Alpcot ca 13 900 MSEK i kapital i sin depåttjänst och antalet kunder i depåttjänsten uppgick till ca 8 600. Alpcot hade samtidigt dessutom ca 9 300 kunder med ett försäkringsengagemang.

Väsentliga händelser under rapportperioden (1 november – 31 december 2021)

- Under oktober tecknade Alpcot avtal med Nord Fondkommission AB och dess moderbolag Xsave AB om att flytta samtliga depåtkunder till Alpcot. Detta innebar att koncernens volymer ökade kraftigt inför och under rapportperioden. Sammantaget innebar depåflytten att kapitalet i depåttjänsten ökade med ca 10 900 MSEK i samband med tillträdet.
- Under perioden ägde även följande väsentliga händelser rum:
 - Alpcot tillträdde Eisfelds Consulting AB, en försäkringsförmedlare baserad i Jönköping.
 - Alpcot avtalade om att förvärva Finansollen i Sverige AB, med tillstånd att bedriva bostadskreditförmedling, som kan tillträdas efter godkänd ägarprövning.
 - Alpcot avtalade om att tillsammans med två seniora rådgivare starta ett delägt bolag i Malmö.
 - Alpcot avtalade om att inleda samarbete med Real Finans och Försäkring AB.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Alpcot har ingått ett avtal med den finansiella rådgivaren Ymer f8 Investeringsrådgivning AB om förvärv av en kundstock med ett kapital om drygt 300 miljoner kronor.

VD-kommentar

Ett banbrytande år för Alpcot

2021 blev året då flera års hårt arbete började ge utdelning. Våra medarbetares målmedvetna arbete sedan 2017 med att utveckla en digital plattform för att samla och förbättra kundens hela ekonomi attraherade många nya kunder och rådgivare under året.

På Alpcots plattform för sparande och investeringar kan kunderna antingen vara direktkunder hos Alpcot och dra fördel av de beslutsstöd och vägledningsverktyg som erbjuds på plattformen, eller så kan kunderna ha en personlig rådgivare som i sin tur använder den digitala plattformen i sin rådgivning till kunderna. I båda fallen drar kunden fördel av plattformens alla styrkor. Vid ingången av 2021 hade Alpcot knappt tio rådgivare av plattformen varav samtliga var Alpcots egna rådgivare. I slutet av året fanns det ca 140 rådgivare på plattformen. Oavsett vilka parametrar man använder för att mäta tillväxten under 2021, så var tillväxten Alpcot mycket stark. Under 2021 växte kapitalet i depå tjänsten från 287 MSEK till 13 866 MSEK. En stor del av ökningen kan härledas till depåflytten från Nord Fondkommission, men Alpcot hade även en stark organisk tillväxt.

Snabb tillväxt ställer också större krav på organisationen. En särskilt stor utmaning var depåflytten av alla kunder från Nord Fondkommission, som hade en helt annan affärsmodell än Alpcot. Stora delar av den rådgivning som bedrevs hos Nord Fondkommission harmoniserar inte med de värderingar Alpcot har, vilket har inneburit att många rådgivare som samarbetade med Nord Fondkommission inte kan arbeta på Alpcots plattform. Stora resurser har gått till att förstärka Alpcots organisation för att hantera ökade affärsvolymerna samt till att förbereda bolaget för att möta större efterfrågan på våra tjänster framgent. Den snabba tillväxten under 2021 var enbart möjlig tack vare Alpcots skalbara affärsmodell med det egenutvecklade

affärssystem Curo som hanterar alla affärskritiska processer i bolaget.

Vårt samarbete med Tydliga AB har fungerat mycket väl under 2021 och vi ser många spännande möjligheter att utveckla samarbetet framöver. Tydliga är en av Sveriges största organisationer för försäkringsförmedlare och investeringsrådgivare. Tydliga har idag 400 försäkringsförmedlare, investeringsrådgivare och assistenter som medlemmar. Medlemmarna är fördelade på 60 orter och 130 lokalkontor i Sverige och företräder över 300 000 kunder samt administrerar ca 4 miljarder kronor tillsammans i premier till spar- och försäkringsbolagen. Idag arbetar knappt 50 av Tydligas medlemmar på Alpcots plattform som investeringsrådgivare.

Alpcots värderingar ligger väl i tiden

Gamla uppstickare har blivit en del av etablissemangen, och det krävs nya utmanare för att driva innovation och utveckling på sparmarknaden. Alpcot aspirerar på att axla den utmanarrollen. För att utmana traditionella aktörer och klara av att hantera en snabb tillväxt krävs det en stark företagskultur med tydliga värderingar. Det har Alpcot. De viktigaste är:

- *Rättvis behandling av kunder* - Grunden för vår verksamhet är att alla kunder alltid ska känna sig rättvist och korrekt behandlade. Vi är t ex övertygade att de flesta komplicerade finansiella instrument såsom strukturerade produkter inte medför någon kundnytta för kunderna och därför kan kunderna inte köpa dem på vår plattform.
- *Engagerade medarbetare* – Vår viktigaste tillgång är medarbetarna. Alpcot strävar efter att erbjuda en stimulerande och attraktiv arbetsmiljö där talang premieras, mångfald välkomnas och där medarbetare både ges ansvar och hålls ansvariga för sitt arbete.
- *Ansvarsfullt företagande* – Vi betraktar Alpcot som en del av samhället och därför är det viktigt

Bokslutskommuniké 2021

att vårt samhällsansvar genomsyras i allt vi gör. Vi driver t ex sedan 2018 vår egen välgörenhetsstiftelse loca Arma Nostra som hittills delat ut 178 stipendier för att hjälpa barn i Ukraina.

Alpcots tillväxtresa fortsätter

Alpcots tillväxtresa har bara börjat. Regulatoriska och tekniska trender driver på vår tillväxt, och vi har satt ett ambitiöst finansiellt mål för 2024. Alpcots finansiella målsättning är att 2024 ha intäkter överstigande 250 miljoner kronor med en EBITDA marginal som ligger över 30%. Tillväxten kommer delvis vara organisk, men Alpcot kommer också vara mycket aktiv i konsolideringen av rådgivnings- och sparmarknaden. Det innebär att vi aktivt utvärderar olika förvärv och att vi följaktligen löpande utforskar möjligheten att ta in kapital, både genom skuldfinansiering och eget kapital.

Börsnoteringen på Nasdaq var det sista verktyget i vår verktyglåda som saknades för att på allvar ta upp kampen med marknadens större aktörer inom rådgivnings- och sparmarknaden. Nu har vi avsevärt förbättrat tillgången till kapital. Det ska bli spännande att göra vår tillväxtresa tillsammans med alla våra nya aktieägare.

Tekniken är fundamentet för tillväxtresan och kundnyttan

Alpcot är ensam med sin affärsidé i Sverige. Det finns ingen annan aktör som erbjuder en plattform där en kund kan samla en så stor del av sin ekonomi, och sedan implementera förbättringar på samma plattform. Flera funktionaliteter är helt unika, och att plattformen snabbt fått så många användare

under kort tid tar vi som intäkt för att den uppskattas av kunderna och rådgivarna.

Men vi är samtidigt ödmjuka. Alpcot är ett entreprenöriellt företag som utvecklat en sofistikerad plattform med relativt små investeringar. Vi avser att fortsätta och öka de långsiktiga investeringarna i plattformen.

Den digitala plattformen är en förutsättning för tillväxten och för att axla rollen som nästa generations rådgivare där vi tjänar pengar med kunderna inte på kunderna.



Alpcot Holding AB (publ) noterades på Nasdaq First North den 24 november 2021.

Björn Bringes, VD

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under år 2021 har Alpcot-koncernen omstrukturerats, stärkt den finansiella ställningen, noterats på Nasdaq First North och expanderat kraftigt.

Ännu ett händelserikt år kan läggas till handlingarna. Dels har Alpcot-koncernen stärkt den finansiella ställningen, omstrukturerats och noterats, dels har ett antal mycket spännande strategiska förvärv och samarbeten avtalats.

Omstrukturering och notering

I juni ingick Alpcot Ltd, koncernens huvudägare, avtal med Effnetplattformen Holding om att genomföra en notering av det nybildade bolaget Alpcot Holding AB (publ). Effnetplattformen förband sig att investera MSEK 10 i detta bolag, vilket verkställdes i början av november.

Under november skapades Alpcot Holding-koncernen genom att moderbolaget Alpcot Holding AB, bildat 9 juni 2021, från huvudägaren Alpcot Ltd den 9 november 2021 förvärvade de operativa bolagen Alpcot AB, med dotterbolaget Alpcot Fribrev AB, och Alpcot Capital Management Ltd samt 9% av aktierna i Tydliga AB. Förvärvet skedde mot revers som därefter kvittades i en emission.

Inför noteringen genomförde Alpcot Holding en kraftigt övertecknad private placement, riktad till ett begränsat antal investerare, där Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB:s grundare Ilija Batljan, via Ilija Batljan Invest AB, var en av de ledande investerarna. Intresset för den riktade emissionen var mycket stort och styrelsen beslutade därför att utöka beloppet från 40 MSEK till 50 MSEK. Sammanlagt har Alpcot Holding därmed genomfört två kontantemissioner om totalt 60 MSEK. Aktierna i Alpcot Holding AB (publ) togs 24 november 2021 upp för handel på Nasdaq First North Growth Market, med kortnamn ALPCOT B.

Strategiska förvärv och samarbeten

Alpcot, genom dotterbolaget Alpcot AB, och Real Finans och Försäkring AB (Real) inledde ett samarbete som innebär att Real blir ett anknutet ombud till Alpcot och kommer att använda Alpcots digitala plattform för sparande och försäkringar i sin rådgivningsverksamhet gentemot sina kunder. Samarbetet beräknas leda till att ca 4 miljarder kronor flyttas till Alpcots depåjänst inom ett år. Det finns vidare stor potential att utveckla samarbetet.

Alpcot, genom dotterbolaget Alpcot AB, rekryterade seniora rådgivare i södra Sverige, som innebär att ett delägt bolag kommer att bildas under 2022, genom vilket Magnus Månsson, tidigare Special Client adviser på Söderberg & Partners, och Ingemar Andersson, tidigare Client Executive på Victor Family Office, kommer att samarbeta i södra Sverige och gemensamt etablera ett kontor i Malmö för Alpcot.

Alpcot Holding avtalade om förvärv av Finanskollen i Sverige AB, som har tillstånd från Finansinspektionen för bostadskreditförmedling. Betalningen för förvärvet sker genom att emittera en miljon B-aktier i Alpcot riktad till Martin Wiberg och Dusko Savic, samt en kontant betalning på 120 000 kronor. Finanskollen har idag ingen omsättning eftersom bostadskreditförmedlingen inte har startat. Förvärvet av Finanskollen gör det möjligt för Alpcot att påskynda lanseringen av bostadskreditförmedling på Alpcots digitala kundportal. Bostadskreditförmedling kommer bli en ny verksamhet för Alpcot, och är en del av Alpcots strategiska plan. Förvärvet är villkorat av en godkänd ägandeprovning av Finansinspektionen.

Bokslutskommuniké 2021

Alpcot, genom dotterbolaget Alpcot AB, övertog i oktober Nord Fondkommission AB:s samtliga depåkunder, detta efter att Finansinspektionen beslutat att återkalla samtliga tillstånd för Nord Fondkommission AB. Detta innebar att koncernens volymer ökade kraftigt inför och under rapportperioden. Sammantaget innebar depåflytten att kapitalet i depåtjänsten ökade med ca 10 900 MSEK i samband med tillträdet. I samma avtal kom parterna överens om att Alpcot skulle ta över Usave Fastigheter AB som tillträdde 31 januari 2022. Ett agentbolag, Nord Förvaltning & Emissioner AB, har använt Usave Fastigheter AB för att tillfälligt förvara realiserade panter för obligationslån som Nord Fondkommission hade hjälpt till med att emittera.

Under oktober tecknade Alpcot AB ett avtal, vilket senare överläts till Alpcot Holding AB, om förvärv av Eisfelds Consulting AB, en försäkringsförmedlare baserad i Jönköping. Dotterbolaget tillträdde i december.

Alpcot AB förvärvade 3,5% i Free Broker Group i Norden AB, som är huvudägare i Tydliga AB med 91%. Dessa aktier såldes sedan vidare till Alpcot Holding AB.

Utveckling av kunderbjudande och teknologi

Alpcot AB lanserade i februari 2021 en digital tjänst där kunderna kan byta fonder i sina tjänstepensioner genom Alpcots kundportal, den första tjänsten i sitt slag i Sverige. Sedan tidigare erbjuder Alpcot genom sin kundportal marknadens mest kompletta pensionsöversikt.

Alpcot AB lanserade i februari 2021 ett av Sveriges största rabatterade fondtorg inom försäkring tillsammans med Futur Pension. Alpcot AB var först i Sverige med att återbetala fondprovisionen, eller s k kickbacks, från fondbolagen till sina kunder. Nu tar Alpcot nästa steg och erbjuder sitt fondtorg inom ramen för försäkring.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Alpcot rekryterade ny ekonomichef, Gunnar Danielsson, som tillträder 1 mars 2022 och blir medlem av ledningsgruppen. Gunnar Danielsson efterträder Krister Moberger som har varit interimskonsult.

Alpcot förvärvade en kundstock med ett kapital om drygt 300 miljoner kronor den 26 januari 2022 genom att ingå ett avtal med den finansiella rådgivaren Ymer f8 Investeringsrådgivning AB ("f8 Investeringsrådgivning"). Avtalet innebär att Alpcot förvärvar en kundstock med ca 300 kunder och ett kapital på drygt 300 miljoner kronor ("Kundstocken"). f8 Investeringsrådgivning har genererat en genomsnittlig intjäning på ca 2,7 miljoner kronor per år under de tre senaste räkenskapsåren 2018 – 2020. Som en del i avtalet tar Alpcot över en investeringsrådgivare från f8 Investeringsrådgivning.

Baserat på grundscenariot kommer det utgå en köpeskilling på 1,5 miljoner kronor per år i tre år för Kundstocken, totalt 4,5 miljoner kronor. Enligt grundscenariot kommer hela köpeskillingen att finansieras från överskott från Kundstocken samt synergier med Alpcots depåtjänst.

Koncernens finansiella utveckling och ställning

Koncernens bildande

Under november bildades Alpcot Holding-koncernen. För beskrivning, se avsnittet "Bildandet av koncernen genom förvärv under gemensamt bestämmande inflytande" under not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper.

Omsättning och resultat

Koncernen i dess nuvarande form har funnits i knappt två månader, varför koncernredovisningen endast omfattar november och december. Några jämförelsetal för tidigare perioder finns ej.

Koncernens provisionsintäkter uppgick under denna period till 6,5 MSEK, varav depåintäkter 1,7 MSEK, försäkringsprovisioner 3,1 MSEK, intäkter för plattformen Curo Professional 0,1 MSEK och fondförvaltningsintäkter 1,6 MSEK.

Koncernens rörelseintäkter netto uppgick under denna period till 4,5 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -41,9 MSEK. Rörelseresultatet inkluderar en jämförelsestörande post avseende noteringskostnader om 35,5 MSEK, varav 34,4 MSEK uppstod som en kostnad i samband med affären med Effnetplattformen, som beskrivs i not 1 och 6. Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och jämförelsestörande noteringskostnader uppgick till -4,4 MSEK eller -0,04 SEK per aktie.

Koncernen har ej redovisat någon uppskjuten skattefordran för underskottsavdrag.

Periodens nettoresultat uppgick till -41,9 MSEK, eller -0,34 SEK per aktie.

Periodens totalresultat uppgick till -41,6 MSEK.

Kassaflöde

Koncernens totala kassaflöde uppgick till 42,0 MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -10,0 MSEK. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten beror på att verksamheten är i ett uppbyggnadsskede.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,0 MSEK, till följd av förvärv av dotterföretag och aktier i övriga företag samt investeringar i affärssystem.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten tillförde genom nyemissioner koncernen 60,1 MSEK, eller netto 59,0 MSEK efter avdrag för emissionsutgifter redovisade direkt mot eget kapital om 1,2 MSEK.

Anläggningstillgångar

Investeringar under perioden uppgick till 73,0 MSEK varav i samband med koncernens bildande 30,6 MSEK.

Immateriella tillgångar uppgick till 45,9 MSEK, bestående av aktiverad utveckling avseende koncernens affärssystem 10,0 MSEK, förvärvade kundstockar 25,1 MSEK och goodwill avseende förvärvade dotterföretag och verksamheter 10,8 MSEK.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,6 MSEK, avseende datorer och annan kontorsutrustning.

Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 18,2 MSEK, huvudsakligen aktier i Tydliga AB, motsvarande 9,0 procent, och aktier i Free Broker Group i Norden AB, motsvarande 3,5 procent.

Nyttjanderättstillgångar uppgick till 6,5 MSEK, avseende hyreskontrakt för kontorslokaler samt leasingkontrakt för tjänstebilar och kontorsutrustning.

Finansiell ställning

Likvida medel

Utlåning till kreditinstitut, det vill säga koncernens likvida medel, uppgick till 42,0 MSEK, varav spärrade medel 0,8 MSEK.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid årsskiftet till 80,0 MSEK eller 0,66 SEK per aktie. Kvotvärdet uppgår till 1 öre per aktie. Koncernens soliditet uppgick till 67 procent.

För en sammanställning av de nyemissioner som gjordes innan och under rapportperioden, se not 7.

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 31 personer, varav 4 kvinnor och 27 män. Medelantalet anställda under rapportperioden var 29 personer.

Transaktioner med närstående

Alpcot Ltd är såsom huvudägare till Alpcot Holding AB (publ) närstående och skapade Alpcot Holding-koncernens genom att sälja dotterbolag mot revers som sedan kvittades mot aktier i en nyemission.

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

Se vidare not 13.

Moderbolaget

Moderbolaget Alpcot Holding AB (publ) registrerades 9 juni 2021 under namnet Goldcup 28153 AB, senare ändrat till Effnetplattformen EV1 AB. Nuvarande firma och bolagsordning antogs 9 november 2021 och registrerades 19 november 2021.

Moderbolaget är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen och dess verksamhet. Nettoomsättningen under perioden uppgick till 0,2 MSEK och avsåg tjänster till koncernbolagen. Årets nettoresultat uppgick till -1,4 MSEK.

Moderbolagets eget kapital uppgick till 274,3 MSEK, varav aktiekapital 1,2 MSEK. För nyemissioner under året, se not 7.

Moderbolagets huvudsakliga tillgångar utgörs av aktier i dotterbolag med ett sammanlagt bokfört värde om 251,3 MSEK, aktier i andra företag om 17,5 MSEK och bankmedel om 26,9 MSEK.

Moderbolaget har under 2021 inte haft några anställda och inte betalat ut några löner.

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

Coronapandemin har för Alpcot inneburit vissa begränsningar. Bolagets verksamhet har inte påverkats i någon väsentlig omfattning under 2021.

Framtidsutsikter

Alpcot lämnar ingen prognos för kommande räkenskapsår.

Finansiella mål

Alpcots finansiella målsättning är att 2024 ha rörelseintäkter överstigande 250 MSEK med en EBITDA som ligger över 30 procent.

Årsstämma 2022

Årsstämma 2022 har bestämts till den 31 maj 2022.

Kallelse och övrig stämmoinformation samt års- och hållbarhetsredovisning för 2021 kommer att finnas tillgängliga på koncernens hemsida alpcot.se efter deras publicering.

Utdelning

Styrelsen förslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021.

Koncernen är under uppbyggnad. Styrelsen bedömer därför att utdelning inte kommer att kunna lämnas under de närmaste åren.

Kommande rapporter

Årsredovisning 2021	april 2022
Kvartalsrapport första kvartalet 2022	26 maj 2022
Årsstämma 2022	31 maj 2022
Kvartalsrapport andra kvartalet 2022	26 augusti 2022
Kvartalsrapport tredje kvartalet 2022	25 november 2022

Finansiella rapporter

KONCERNENS RESULTATRÄKNING		2021
Belopp i tusental kronor	Not	nov-dec
Provisionsintäkter	4	6 528
Provisionskostnader		-1 941
Räntenetto	5	-45
Summa rörelseintäkter		4 542
Allmänna administrationskostnader		-8 952
Avskrivningar		-2 012
Övriga rörelsekostnader: Noteringskostnader	6	-35 474
Summa rörelsekostnader		-46 438
Rörelseresultat		-41 896
Skatt		-
Periodens nettoresultat		-41 896
Resultat per aktie, SEK (ingen utspädning eller minoritet)	8	-0,34
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT		
Periodens nettoresultat		-41 896
Omräkning av utländsk verksamhet		250
Periodens totalresultat		-41 646

Bokslutskommuniké 2021

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG		2021,
Belopp i tusental kronor	Not	31 december
Tillgångar	9	
Utlåning till kreditinstitut		41 995
Aktier och andelar		18 159
Immateriella anläggningstillgångar		45 937
Materiella anläggningstillgångar		573
Nyttjanderättstillgångar		6 513
Övriga tillgångar		1 373
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 766
Summa Tillgångar		119 316
Skulder	9	
Leasingskulder		5 993
Övriga skulder	10	25 898
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 402
Summa skulder		39 293
Eget kapital	7	80 023
Summa Eget kapital & Skulder		119 316
Förändring av koncernens eget kapital		2021
Belopp i tusental kronor	7	nov-dec
Bolagsbildning		136
Bildande av koncern genom förvärv under gemensamt inflytande	1	28 261
Tillskott noteringstjänst		34 435
Nyemission		60 001
Emissionskostnader		-1 164
Periodens totalresultat		-41 646
Vid periodens utgång		80 023

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG		2021
Belopp i tusental kronor	Not	Nov-dec
Den löpande verksamheten		
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		-6 085
Förändring av rörelsekapital		-3 932
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-10 017
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-7 508
Rörelseförvärv	11	4 520
Förvärv av övriga aktier och andelar		-4 008
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 996
Finansieringsverksamheten		
Nyemissioner, netto efter emissionsutgifter	7	58 973
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		58 973
Summa periodens kassaflöde		41 960
Ingående likvida medel		-
Kursdifferens i likvida medel		35
Utgående likvida medel		41 995

Bokslutskommuniké 2021

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG		2021-06-09-	2021-10-01
Belopp i tusental kronor	Not	- 2021-12-31	- 2021-12-31
Nettoomsättning		240	240
Rörelsekostnader		-1 655	-1 655
Rörelseresultat		-1 415	-1 415
Finansiella kostnader		-5	-5
Resultat före skatt		-1 420	-1 420
Skatt		-	-
Periodens nettoresultat		-1 420	-1 420
Periodens nettoresultat överensstämmer med totalresultatet			

Bokslutskommuniké 2021

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i tusental kronor	Not	2021-12-31
Tillgångar		
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>		
Aktier och andelar i dotterföretag		251 262
Övriga aktier och andelar		17 508
Summa finansiella anläggningstillgångar		<u>268 770</u>
<u>Omsättningstillgångar</u>		
Fordringar på koncernföretag		280
Övriga kortfristiga fordringar		353
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		29
Kassa och bank		26 905
Summa omsättningstillgångar		<u>27 567</u>
Summa tillgångar		296 337
Skulder och eget kapital		
<u>Kortfristiga skulder</u>		
Skulder till koncernföretag		21 093
Övriga kortfristiga skulder		434
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		507
Summa kortfristiga skulder		<u>22 034</u>
<u>Eget kapital</u>	7	274 303
Summa Eget kapital & Skulder		296 337
Förändring av moderbolagets eget kapital		
Belopp i tusental kronor	7	2021 nov-dec
Vid periodens ingång		136
Nyemissioner, netto efter emissionsutgifter		275 587
Periodens totalresultat		<u>-1 420</u>
Vid periodens utgång		274 303

Bokslutskommuniké 2021

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG		2021-06-09	2021-10-01
Belopp i tusental kronor		- 2021-12-31	- 2021-12-31
	Not		
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		-1 420	-1 420
Förändring av rörelsekapital		1 372	-607
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-48	-2 027
Investeringsverksamheten			
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	12a	-32 020	-32 020
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-32 020	-32 020
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner, netto efter emissionsutgifter	7	58 973	58 837
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		58 973	58 837
Summa periodens kassaflöde		26 905	24 790
Ingående likvida medel		-	2 115
Utgående likvida medel		26 905	26 905

Övriga upplysningar och noter

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Denna bokslutskommuniké för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare följer koncernen Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL 1995:1559) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

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

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

Bokslutskommunikén för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens (ÅRL 1995:1554) och med tillämpning av Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

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

Bildandet av koncernen genom förvärv under gemensamt bestämmande inflytande

Under november bildades Alpcot Holding-koncernen genom att moderbolaget Alpcot Holding AB, bildat 2021-06-09, från huvudägaren Alpcot Ltd den 2021-11-09 förvärvade de helägda operativa bolagen Alpcot AB, med dotterbolaget Alpcot Fribrev AB, och Alpcot Capital Management Ltd samt 9% av aktierna i Tydliga AB. Förvärvet skedde mot revers som därefter kvittades i en emission.

Alpcot Ltd's försäljning av de helägda dotterbolagen till Alpcot Holding AB har bedömts vara en transaktion under gemensamt bestämmande inflytande eftersom Alpcot Ltd även efter försäljningen har det bestämmande inflytandet till den nybildade koncernen Alpcot Holding AB, med ca 70% av kapitalet och ca 88% av rösterna. Sådana förvärv regleras inte i IFRS 3 Rörelseförvärv. I koncernredovisningen har därför de förvärvade bolagen redovisats såsom tidigare och redovisade koncernmässiga värden för dessa bolag i Alpcot Ltd koncernen övertagits av den nya koncernen, totalt 95,7 MSEK. Dessa värden överensstämmer inte med de värden som redovisats i den juridisk personen Alpcot Holding AB vid förvärvet totalt 203,3 MSEK. Skillnaden om 107,6 MSEK mellan de tidigare koncernmässiga värdena i Alpcot Ltd och vad som redovisats i den juridiska personen Alpcot Holding AB har därför eliminerats i koncernredovisningen ("predecessor method"). De förvärvade dotterföretagen hade dessutom

Bokslutskommuniké 2021

koncernmässigt negativt eget kapital om 80,9 MSEK, varför koncernens sammanlagda eget kapital-effekt från bildande av koncern genom förvärv under gemensamt inflytande blev 28,3 MSEK inklusive förvärv av aktier i Tydliga 13,5 MSEK.

Alpcot Holding AB bildades ursprungligen som ett dotterbolag till Effnetplattformen Holding AB (publ). Effnetplattformens aktieägares aktieinnehav i transaktionen, vilket uppgår till 13 557 063 aktier, har värderats till 2,55 kr/aktie, totalt 34,5 MSEK, vilket med avdrag för tillförda likvida medel 0,1 MSEK, netto 34,4 MSEK, är att anse som kostnaden för noteringen och ägarspridningen och därför redovisas som en kostnad vid förvärvet i rörelseresultatet. Denna kostnad är av engångskaraktär, se även not 6.

Redovisningsvaluta

Rapporten är upprättad i svenska kronor vilket är moderföretagets redovisningsvaluta. Alla belopp redovisas i text i miljoner svenska kronor, MSEK, och i tabeller i tusental svenska kronor, KSEK, om ej annat anges. I rapporten redovisas avrundade belopp, medan såväl summeringar som nyckeltal har beräknats på de exakta beloppen.

De svenska bolagen redovisar i svenska kronor (SEK).

Det brittiska dotterbolaget redovisar i brittiska pund (GBP), omräkning av dess resultaträkning har skett till genomsnittskurs för perioden medan dess balansräkning har omräknats till balansdagskurs. Valutaomräkningsdifferens avser den differens som uppstår vid omräkning av nettotillgångar i utländska valuta (brittiska pund, GBP) till svenska kronor (SEK).

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

Nya IFRS-standarder och tolkningar

Nya och ändrade IFRS-standarder med framtida tillämpning förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på företagets finansiella rapporter.

Segmentsredovisning

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

Inom koncernens enda rörelsesegment finns produktområdena Depåttjänst, Försäkringsförmedling och Fond- och kapitalförvaltning samt den under året lanserade tjänsten Curo Professional som innebär att rådgivare och anknutna ombud kan utnyttja Alpcots digitala plattform.

Koncernkonsolidering

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från moderbolaget. Moderbolaget (en investerare) har bestämmande inflytande över ett företag (investeringsobjektet) när moderbolaget är

Bokslutskommuniké 2021

exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet och kan påverka den rörliga avkastningen med hjälp av sitt bestämmande inflytande över dotterföretaget (investeringsobjektet). Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

I koncernen ingår moderbolaget och 4 direkt helägda bolag.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden i de fall förvärven avser rörelse och inte tillgångsförvärv. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande.

Dotterbolags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

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

Intäktsredovisning

Provisionsintäkter och provisionskostnader (provisionsnetto)

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

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

Tjänsteuppdrag avser företrädesvis förmedlingstjänster och rådgivning avseende fonder, värdepapper och försäkringar. Courtage redovisas som intäkt på affärsdagen. Provisioner redovisas som intäkt i samband med fullgörande av transaktionen. Provisioner från fondverksamheten utgörs av provisioner baserade på fondvolym vilken redovisas kvartalsvis baserad på faktiskt volym.

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

Ränteintäkter och räntekostnader

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

Bokslutskommuniké 2021

Allmänna administrationskostnader

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

Ersättningar till anställda

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

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

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

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

Ersättning vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning betalas när en anställning avslutas genom en överenskommelse med den anställde. Koncernen redovisar kostnader för uppsägningsförmåner i de fall koncernen har lanserat en plan att avsluta anställningen för nuvarande anställda och saknar möjlighet att återta planen eller där koncernen är bunden av en överenskommelse med den anställde om att anställningen ska avslutas.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

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

AnläggningstillgångarImmateriella tillgångarGoodwill

Goodwill som uppkommer i ett rörelseförvärv redovisas vid förvärvstidpunkten till anskaffningsvärdet. Goodwill utgör den del av anskaffningsvärdet som överstiger det verkliga värdet netto för den förvärvade andelen av den förvärvade enhetens identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser. Efter det första redovisningstillfället sker värdering till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Aktiverade utvecklingsutgifter

Alpcot har en egenutvecklad digital plattform för sparande och investeringar med flera marknadsledande tjänster. Koncernen redovisar internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar. Det innebär att utgifter som avser framtagandet av en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång aktiveras och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Bokslutskommuniké 2021

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänförs. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämda. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning.

Kundstock

Kundstock som uppkommer i ett rörelseförvärv eller annat förvärv redovisas vid förvärvstidpunkten till anskaffningsvärdet. Kundstock utgörs av värdet på bedömda framtida avgifter från kunders förvaltade kapital. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, i regel 5 år.

Materiella anläggningstillgångar

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

Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

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

Avskrivning

Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Goodwill	-
Aktiverade utvecklingsutgifter	20%
Kundstockar	20%
Inventarier, verktyg och installationer	20%

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, aktier och andelar, fordringar och kundfordringar / upplupna intäkter. På skuldsidan återfinns låneskulder, leverantörsskulder samt vissa upplupna kostnader.

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

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger en avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Bokslutskommuniké 2021

Vid den första redovisningen klassificeras finansiella tillgångar som värderade till upplupet anskaffningsvärde, till verkligt värde via övrigt totalresultat eller till verkligt värde via resultatet. Det redovisade värdet är en approximation av verkligt värde.

Finansiella anläggningstillgångar, aktier och andelar

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

Leasing

Koncernen är i regel leasetagare. Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en leasingkulld vid leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingkuldens initiala värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut, vilket i normalfallet för Koncernen är leasingperiodens slut. I de mer sällsynta fall då anskaffningsvärdet för nyttjanderätten återspeglar att Koncernen kommer att utnyttja en option att köpa den underliggande tillgången skrivs tillgången av till nyttjandeperiodens slut.

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

Leasingavgifterna diskonteras i normalfallet med koncernens uppskattade marginella upplåningsränta, vilken utöver koncernens/företagets kreditrisk återspeglar respektive avtals leasingperiod, valuta och kvalitet på underliggande tillgång som tänkt säkerhet.

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

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

Leasingkulden för Koncernens lokaler med hyra som indexuppräknas beräknas på den hyra som gäller vid respektive rapportperiods slut. Vid denna tidpunkt justeras skulden med motsvarande justering av nyttjanderättstillgångens redovisade värde. På motsvarande sätt justeras skuldens och tillgångens värde i samband med att ombedömning sker av leasingperioden. Detta sker i samband med att sista uppsägningdatumet inom tidigare bedömd leasingperiod för lokalhyresavtal har passerats alternativt då betydelsefulla händelser inträffar eller omständigheterna på ett betydande sätt förändras på ett sätt som är inom Koncernens kontroll och påverkar den gällande bedömningen av leasingperioden.

Koncernen redovisar nyttjanderättstillgångar och leasingkulder som separata poster.

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

Inkomstskatter

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

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

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

Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill och inte heller för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar netto redovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstads. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott. Bolaget har ej redovisat någon uppskjuten skattefordran avseende dess underskottsavdrag.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Då koncernen hittills haft negativt resultat har inte uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisats.

Avsättningar

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

Eventualförpliktelser

Upplysning om eventualförpliktelse lämnas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser utom koncernens kontroll eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på

grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Kassaflödesanalys

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

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Styrelsen, den verkställande direktören och ledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

Koncernens risker och riskhantering beskrivs i not 2.

Bedömning av nedskrivningsbehov

Goodwill

Värdet på redovisad goodwill prövas minst en gång per år med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov. Prövningen kräver en bedömning för att identifiera de kassagenererande enheterna såväl som en bedömning av nyttjandevärdet på den kassagenererande enheten till vilken goodwillvärdet är hänförlig. Detta kräver i sin tur att det förväntade framtida kassaflödet från den kassagenererande enheten uppskattas samt en relevant diskonteringsränta fastställs för beräkning av kassaflödets nuvärde. Företaget bedömer att det inte föreligger något nedskrivningsbehov av dess goodwillposter.

Aktiverade utvecklingsutgifter

Vid bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. Företaget bedömer att det inte föreligger något nedskrivningsbehov av dess aktiverade utvecklingsutgifter.

Kundstock

Vid bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. Företaget bedömer att det inte föreligger något nedskrivningsbehov av dess kundstockposter.

Nyttjandeperioder för avskrivningsbara tillgångar

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

Bokslutskommuniké 2021

Rörelseförvärv

Vid beräkning av verkliga värden använder ledningen värderingstekniker för de specifika tillgångarna och skulderna som förvärvas vid ett rörelseförvärv. Framför allt är verkligt värde på villkorade köpeskillingar beroende av utfallet av flera variabler inklusive det förvärvade företags framtida lönsamhet.

Värdering till verkligt värde

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

Andelar i koncernföretag

Moderbolaget har en finansiell risk i värdering av andelar i koncernföretag, som redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Moderbolagets redovisningsprinciper

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

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernens, med de undantag som framgår nedan.

Klassificering och uppställningsformer

Resultaträkning och balansräkning är för moderbolaget uppställda enligt Årsredovisningslagen. Skillnaderna jämfört med koncernen är inte stora, främst rör det indelningen av eget kapital i bundet och fritt eget kapital samt i vilken ordning resultat- och balansposter redovisas.

Andelar i dotterföretag

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

Intäkter

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

Finansiella instrument

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument och säkringsredovisning i IFRS 9 i moderbolaget som juridisk person. Delar av principerna i IFRS 9 är dock ändå tillämpliga, såsom avseende nedskrivningar, inbokning/bortbokning, kriterier för att säkringsredovisning ska få tillämpas och effektivräntemetoden för ränteintäkter och räntekostnader. I

Bokslutskommuniké 2021

moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.

Leasingtillgångar

I moderbolaget redovisas leasingkostnaden enligt vad som faktureras för samtliga leasingavtal där bolaget är leasetagare. Ingen redovisning sker av leasingskuld och nyttjanderätt.

Aktieägartillskott och koncernbidrag

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

Kassaflödesanalys

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

Not 2. Koncernens risker och riskhantering**Riskhantering**

Koncernen är utsatt för risker av både operativ och finansiell karaktär. Inom bolaget pågår en kontinuerlig process för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa skall hanteras. Även mot bakgrund av 8 kap 4 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, där det anges att ett värdepappersföretag måste mäta, styra och ha kontroll på de risker som kan förekomma i verksamheten och måste därför ha aktuella och lämpliga riktlinjer och rutiner för riskhantering har styrelsen i Alpcot fastställt interna riktlinjer för riskhantering.

Dessa riktlinjer beskriver hur Alpcot ska hantera sina risker i verksamheten. De innehåller identifiering av de största riskerna, hur dessa ska reduceras samt Alpcots riskaptit under varje riskområde. De beskriver också hur Riskfunktionen ska organiseras och hur rapportering av risker och incidenter ska ske. Dessa riktlinjer omfattar Alpcots styrelse, ledning samtliga anställda, konsulter, samarbetspartners, ombud och uppdragstagare som är berörda av Alpcots verksamhet.

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

Risker i verksamheten**Beroende av samarbetspartners, distributörer och fondutbud**

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

Det finns en risk för att en eller flera av Alpcots samarbetspartners inte uppfyller Alpcots kvalitetskrav, misslyckas med att tillhandahålla sina tjänster eller väljer av att avsluta samarbetet med Alpcot, vilket skulle kunna påverka utbudet av produkter och tjänster eller kräva byte av samarbetspartners vilket skulle

medföra ökade kostnader. För det fall risken realiseras kan det påverka Alpcots försäljning, resultat och finansiella ställning negativt.

Operativa risker

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

Ryktesrisk

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

Driftstörningar och dataintrång

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

Kostnadsrisk

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

Valutarisk

Alpcot-koncernen innehar endast ringa tillgångar i andra valutor än svenska kronor (SEK) och brittiska pund (GBP) varför valutarisken bedöms som låg.

Kreditrisk

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

Bokslutskommuniké 2021

Strategisk risk

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

Koncentrationsrisk

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

Finansiella risker***Risker relaterade till tillväxt, investeringar, expansion genom förvärv och kapitalbehov***

Alpcot har en aktiv förvärvsstrategi som ska svara för majoriteten av den planerade tillväxten under de tre närmaste åren. En förvärvsdriven tillväxt ställer krav på utveckling av system, infrastruktur och organisation. Det finns en risk för att Alpcot inte lyckas hantera tillväxten effektivt eller risk att synergier som förväntas till följd av förvärvsstrategin inte realiserar i önskad utsträckning eller att den legala, finansiella eller kommersiella genomlysningen av målbolagen är otillräcklig eller att målbolaget undanhåller väsentlig information som innebär att bolagets förvärvsambitioner inte får förväntade effekter. För det fall Alpcots strategiska inriktning blir mer påfrestande för kassaflödet än beräknat eller om exempelvis förväntade effekter från kommande förvärv uteblir kan framtida kapitalbehov uppkomma.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att Alpcot inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Alpcot utför regelbundet oberoende granskning och utvärdering av styrning och kontroll av likviditetsriskerna. Den oberoende granskningen identifierar genom kontrollen svagheter eller problem med rutiner, metoder och system för beräkning och rapportering av likviditetsrisker, samt granska att processerna följs och uppfyller de uppsatta målen.

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

Kapitalutvärdering och kapitalplanering

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

Legala och regulatoriska risker

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

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

Alpcot är verksam i en regulatorisk miljö och verksamheten är föremål för lagar, förordningar och andra föreskrifter i framför allt, direkt eller indirekt genom dotterbolag, i Sverige och Storbritannien. Alpcot står

Bokslutskommuniké 2021

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

Skatterisker

Alpcots verksamhet bedrivs enligt bolagets tolkning av tillämpliga skatteregler i de jurisdiktioner där bolaget eller dess dotterbolag är verksamt. Kvalificering av vissa tillgångar, internprissättning avdragsfrågor avseende ingående mervärdesskatt är svårtolkade områden för bolag inom den bransch Alpcot är verksamt i och det finns en risk att Alpcot eller dess rådgivare tolkar och tillämpar skattelagstiftning, föreskrifter och rättspraxis på ett sådant sätt som har varit eller vid någon tidpunkt kommer att bli felaktigt eller att tillämpliga regler blir föremål för ändringar, något som kan ske med retroaktiv verkan. Felaktig tillämpning av skattereglerna kan leda till att Alpcot påförs skattetillägg, upptaxeras eller på annat sätt åläggs sanktionsavgifter.

Behandling av personuppgifter

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

Moderbolagets risk

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

Not 3. Kapitaltäckningsanalys

Informationen om Bolagets kapitaltäckning ska lämnas enligt 6 kap 3–4 § Finansinspektionens Föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25), artiklarna 49 och 50 i värdepappersbolagsförordningen (EU) nr 2019/2033 (förordningen) och 8 kap 1 § i Finansinspektionens Föreskrifter och allmänna råd om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12).

För fastställande av företagets lagstadgade kapitalkrav gäller värdepappersbolagsförordningen (EU) nr 2019/2033. Den konsoliderade situationen utifrån tillsynskraven i värdepappersbolagsförordningen utgörs av Alpcot Holding AB och Alpcot AB.

Kapitaltäckningsreglerna uttrycker lagstiftarens uppfattning om hur stor kapitalbas som ett bolag måste ha i förhållande till hur stora risker bolaget tar. Bolaget är enligt förordningen ett värdepappersbolag av kategori två med begränsad auktorisation att tillhandahålla värdepapperstjänster.

Då kapitaltäckningsanalysen baseras på ett nytt regelverk som trädde i kraft 26 juni 2021 redovisas inte jämförelsesiffror från föregående år (2020).

Kapitalbas

Styrelsen fastställer årligen en lägsta nivå för kapitalbas som står i relation till det legala kravet, riskprofil, identifierade risker och planerad verksamhetsutveckling. Fastställandet av den lägsta nivån för kapitalbasen sker som ett led i den interna kapital- och likviditetsutvärderingen.

Beslut om väsentliga ändringar i verksamheten till exempel beträffande större investeringar eller finansiering, fattas alltid med beaktande av kapitalbas och de riktlinjer som styrelsen har antagit för riskhantering. Kapitalbasen består av primär kapital som utgörs av eget kapital justerat för avdragsposter.

Pelare 1

Riskerna inom Pelare 1 vilka utgör grund för beräkning av bolagets lägsta kapitalkrav utgår från fasta omkostnader (kostnadsrisk) respektive kundrisk, företagsrisk och marknadsrisk (K-faktorer). det högsta av föregående års fasta omkostnader kreditrisk och operativ risk. Enligt förordningen ska kapitalkravet utgöras av det största av beloppet för kostnadsrisk och för K-faktorer. Kravet för kostnadsrisk beräknas som 25 procent av föregående års fasta omkostnader. Kapitalkrav för K-faktorer är baserat flera K-faktorbelopp multiplicerade med specifika faktorer för respektive faktor.

Kapitalbas

Kapitalbasen består av kärnprimärkapital i form av eget kapital justerat för avdragsposter. I kapitalbasen beaktas styrelsens förslag till boksluts- och vinstdispositioner. Kapitalbasen uppgår till 33 991 KSEK.

Kapitalkrav - Kostnadsrisk

Kapitalkravet för kostnadsrisk är baserat på fasta kostnader och utgör 25 % av de fasta omkostnaderna föregående år, kapitalkravet uppgår till 10 520 KSEK.

Kapitalkrav - Kundrisk, företagsrisk och marknadsrisk

Bolagets totala kapitalkrav för risk beräknat på K-faktorbelopp uppgår till 354 KSEK.

Kapitalrelation och kapitalöverskott

Kapitalrelationen uppgår till 323,12% vilket ger ett kapitalöverskott på 23 471 KSEK.

Bokslutskommuniké 2021

Kapitalbas

(Mall Annex VI IF CC1 COMPOSITION OF REGULATORY OWN FUNDS Art 49(1)(c))

En fullständig avstämning av kärnprimärkapitalposter, övrigt primärkapital, supplementärkapitalposter samt tillämpliga filter och avdrag som tillämpats på värdepappersföretagets kapitalbas.

Kärnprimärkapital: Finansiella instrument och reserver **2021**

Kapitalbas	34 176
Primärkapital	34 176
Kärnprimärkapital	34 176

Eget kapital **148 964**

Aktiekapital	1 216
Överkursfond	205 605
Balanserad vinst/förlust	-67 843
Övriga reserver	9 987

(-) Summa avgående poster	-114 788
(-) Periodens resultat	-42 083
(-) Goodwill	-58
(-) Övriga immateriella tillgångar	-35 120
(-) Aktier i dotterföretag	-37 528

Kapitalbaskrav **2021**

Kapitalbaskrav	10 520
Permanent minimikapitalkrav	1 517
Krav baserat på fasta omkostnader	10 520

K-faktorkravet **354**

<i>Risk to client</i>	348
<i>Risk to market</i>	0
<i>Risk to firm</i>	6

Kapitalrelationer **2021**

Kärnprimärkapitalrelation	324,86%
Överskott(+)/Underskott(-) av kärnprimärkapital	23 656
Primärkapitalrelation	324,86%
Överskott(+)/Underskott(-) av primärkapital	23 656
Total kapitalrelation	324,86%
Överskott(+)/Underskott(-) av kapitalbas	23 656

Kapitalbas beräknas utifrån Konsoliderad situation som endast omfattar Alpcot Holding AB och Alpcot AB. Koncernens övriga dotterföretag ingår ej i beräkningarna, men det bokförda värdet på aktierna i dessa avräknas från kapitalet.

Bokslutskommuniké 2021**Not 4. Provisionsintäkter**

Koncernens verksamhet bedrevs under 2021 inom produktgrupperna Depåtjänst, Försäkringsförmedling och Fond- och kapitalförvaltning samt den under året lanserade tjänsten Curo Professional som innebär att anknutna ombud kan utnyttja Alpcots digitala plattform.

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

Alpcot Holding-koncernen	2021
Belopp i tusental kronor	Nov-dec
Depåtjänst	1 718
Försäkringsförmedling	3 095
Curo Professional	85
Fond- & Kapitalförvaltning	1 629
Övriga intäkter	<u>1</u>
Summa	6 528

Not 5. Räntenetto

Bolaget har inga ränteintäkter eller räntekostnader som är hänförliga till räntebärande värdepapper.

Merparten av det negativa räntenettet är hänförligt till räntedelen av leasingkostnader enligt IFRS 16 Leasing.

Not 6. Jämförelsestörande post: Noteringskostnad

Effnetplattformen Holding AB (Publ) har möjliggjort noteringen och ägarspridning och har erhållit aktier som ersättning för detta vilket som redovisas som kostnad (aktierelaterad ersättning). Det totala värdet på dessa aktier uppgår till 34,5 MSEK, vilket med avdrag för tillförda likvida medel 0,1 MSEK, netto 34,4 MSEK vilket alltså har kostnadsförts. Därutöver har resultatet belastats med noteringskostnader om 1,0 MSEK. Emissionsutgifter om 1,2 MSEK har redovisats direkt mot eget kapital.

Bokslutskommuniké 2021

Not 7. Eget kapitalNyemissioner, moderbolaget och koncernen

Förändringen av antal aktier, aktiekapital, eget kapital och likvida medel i samband med de strukturaffärer och nyemissioner som genomfördes under det tredje kvartalet framgår av tabellen nedan (belopp i SEK).

Aktiekapitalets utveckling	Antal aktier	Aktiekapital, SEK	Totalt till- skjutet eget kapital, SEK	Likvida medel, SEK
Moderbolagets nyemissioner				
Moderbolaget bildas 2021-06-09	13 557 063	135 570,63	135 571	135 571
Nyemission, november 2021	3 442 937	34 429,37	10 000 000	10 000 000
Kvittningsemission, november 2021	85 000 000	850 000,00	216 750 000	-
Nyemission (Private placement), november 2021	19 608 356	196 083,56	50 001 308	50 001 308
Emissionsutgifter	-	-	-1 163 750	-1 163 750
Moderbolaget: Summa aktier och aktiekapital; nyemissioner, netto efter emissionsutgifter	121 608 356	1 216 083,56	275 723 129	58 973 129

Förändring av koncernens eget kapital	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet	Andra reserver	Periodens resultat	Summa
Belopp i tusental kronor					
Bolagsbildning	136				136
Bildande av koncern genom förvärv under gemensamt inflytande	850	27 411			28 261
Tillskott noteringstjänst		34 435			34 435
Nyemission	34	9 966			10 000
Nyemission	196	49 805			50 001
Emissionskostnader		-1 164			-1 164
Periodens totalresultat			250	-41 896	-41 646
Vid periodens utgång	1 216	120 453	250	-41 896	80 023

Förändring av moderbolagets eget kapital	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Andra reserver	Periodens resultat	Summa
Belopp i tusental kronor					
Vid periodens ingång	-	-	-	-	-
Nyemissioner, netto efter emissionsutgifter	1 216	274 507			275 723
Periodens totalresultat				-1 420	-1 420
Vid periodens utgång	1 216	274 507	-	-1 420	274 303

Bokslutskommuniké 2021**Not 8. Resultat per aktie och soliditet**

Per 2021-12-31 uppgick det totala antalet aktier till 121 608 356, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 101 608 356 av serie B med 1 röst. Kvotvärdet uppgick till 1 öre per aktie. Genomsnittligt antal aktier under rapportperioden uppgick till 121 608 326.

Årets nettoresultat uppgick till -41 896 KSEK, vilket delat med genomsnittligt antal aktier ger ett resultat om -0,34 SEK per aktie.

Koncernens soliditet, beräknad som eget kapital 80 023 KSEK dividerat med balansomslutning 119 316 KSEK, uppgick till 67%.

Not 9. 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	41 995	
Aktier och andelar		18 159
Övriga fordringar	1 372	
Upplupna intäkter	4 096	
Summa Tillgångar	47 463	18 159

Skulder

Leasingskulder	5 993	
Övriga skulder	25 898	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 402	
Summa skulder	39 293	-

Inga av ovanstående instrument innehas för handel.

Aktier och andelar värderade till verkligt värde, se not 1 redovisningsprinciper.

Not 10. Skulder

Av skulderna avser 20,0 MSEK kvarstående överenskommen köpeskilling avseende förvärva av kundstock. Under oktober tecknade Alpcot avtal med Nord Fondkommission AB och dess moderbolag Xsave AB om att flytta samtliga Depåkunder till Alpcot. För detta erlade Alpcot 6,0 Mkr kontant, därutöver kommer Alpcot att under 2022 erlægga totalt upp till 20,0 MSEK uppdelat i fyra delbetalningar om vardera 5,0 Mkr, med avdrag för eventuella brister och kostnader hänförliga till den förvärvade kundstocken. Den första av dessa utbetalningar skedde 25 januari 2022 och uppgick till 4,0 Mkr efter avdrag för identifierade brister.

Bokslutskommuniké 2021

Not 11. Koncernen: Förvärv av verksamheter	Alpcot AB	ACM Ltd	Eisfelds Consult. AB	Totalt
Belopp i tusental kronor				
Tillträdesdag, enligt redovisningen	2021-11-01	2021-11-01	2021-12-01	
Förvärvade tillgångar och skulder				
Likvida medel	7 258	981	1 413	9 652
Anläggningstillgångar	16 365	2 879	581	19 825
Övriga tillgångar	9 313	832	58	10 203
Rörelseskulder	-21 395	-5 686	0	-27 081
Netto övertagna tillgångar och skulder	11 541	-994	2 052	12 599
Redovisad goodwill	-	4 205	3 080	7 285
Summa	11 541	3 211	5 132	19 884
Utbetald köpeskilling	-*	-*	-5 132	-5 132
Avgår förvärvade likvida medel	7 258	981	1 413	9 652
Kassaflöde från rörelseförvärv	7 258	981	-3 719	4 520

* Förvärv skedde mot revers som därefter kvittades i nyemission.

Not 12. Moderbolaget: Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	2021
Belopp i tusental kronor	Nov-dec
Förvärv av aktier i Alpcot Fribrev AB	50
Förvärv av aktier i Eisfelds Consulting AB	5 132
Kapitaltillskott lämnade till Alpcot AB	41 000
Varav ännu ej utbetalat	-20 000
Deltagande i nyemission i ACM Ltd	1 830
Förvärv av aktier i Free Broker Group i Norden AB	4 008
Kassaflöde från förvärv av finansiella anläggningstillgångar	32 020

Förvärven av aktier i dotterbolagen Alpcot AB och Alpcot Capital Management Ltd (ACM) samt aktier i Tydliga AB skedde mot revers som därefter kvittades i nyemission.

Not 13 Transaktioner med närståendeKoncernförhållanden

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

Alpcot Ltd är moderbolagets huvudägare, med 69,9 % av kapitalet och 87,9 % av rösterna. I samband med koncernens bildande sålde Alpcot Ltd dotterbolag mot revers, som sedan kvittades mot aktier i en nyemission.

Mellan bolagen i Alpcot Holding-koncernen råder närståenderelation och bolagen har sinsemellan affärsmässiga avtal och transaktioner. Mellan koncernföretagen har koncerninterna tjänster fakturerats, vilket har skett på marknadsmässiga villkor.

Styrelse och företagsledning

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i koncernen uppbär löpande arvoden och/eller lön enligt avtal, som bedöms som marknadsmässiga. För insatser utöver vad som normalt ligger i befattningen kan ytterligare ersättning utgå. Styrelseledamoten Joakim Künstlicher tecknade ett avtal med Alpcot innan han blev styrelseledamot Alpcot Holding AB (publ) och erhöll sedermera ett konsultarvode om 1,0 MSEK för arbete med kapitalanskaffning i samband med moderbolagets nyemissioner.

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

Not 14. Ställda säkerheter**Alpcot Holding-koncernen**

Belopp i tusental kronor	2021-12-31
Företagsinteckningar	1 240
Spärrade bankmedel	750
Summa	1 990
För intresseföretag och gemensamt styrda företag ställda säkerheter	Inga

Moderbolaget har ställt ut kapitaltäckningsgarantier för sina dotterföretag.

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 2021-12-31 uppgick det totala antalet aktier till 121 608 356, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 101 608 356 av serie B med 1 röst. Aktiekursen vid 2021 års utgång var 3,67 SEK och det totala börsvärdet uppgick till 446 MSEK.

Per balansdagen fanns inga utestående teckningsoptioner eller liknande instrument.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	% av kapital	% av röster
Alpcot Ltd	20 000 000	65 000 000	69,90%	87,86%
Nordnet Pensionsförsäkring AB		7 933 483	6,52%	2,63%
Alpcot AB		4 417 711	3,63%	1,46%
Ilija Batljan Invest AB (publ)		3 921 570	3,22%	1,30%
Stena Metall Finans (publ)		3 920 000	3,22%	1,30%
Eddainvest Holding AB		3 594 635	2,96%	1,19%
Runesten, Hans		1 702 095	1,40%	0,56%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension		978 319	0,80%	0,32%
Lindholm, Erik		847 065	0,70%	0,28%
Ålandsbanken ABP (Finland), svensk filial		807 769	0,66%	0,27%
<i>Övriga aktieägare</i>		8 485 709	6,98%	2,81%
Totalt	20 000 000	101 608 356	100,00%	100,00%

Ägartabellen baseras på data från Euroclear per 2021-12-30.

Styrelsens försäkran och undertecknande

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén för 2021 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer koncernen står inför.

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

Stockholm den 28 februari 2022

Katre Saard
Styrelseordförande

Joakim Künstlicher
Styrelseledamot

Lars Nilsson
Styrelseledamot

Björn Bringes
Verkställande direktör

Kontaktperson och adress

Björn Bringes, VD, +46 (0) 10 455 05 00, bjorn.bringes@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 28 februari 2022 kl. 17:30 CET.