

## Delårsrapport januari – juni 2022

---

### Alpcot ser möjligheter i nya tider

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-koncernen

Alpcot Holding-koncernen bildades i november 2021 genom förvärv av 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.

Då koncernens verksamhet startades i november 2021 finns inga jämförelsesiffror för motsvarande perioder föregående år i delårsrapporten.

### Omsättning, resultat och verksamhet april – juni 2022

- Koncernens provisionsintäkter uppgick till 15,2 MSEK.
- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 6,7 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -11,5 MSEK.
- Rörelseresultatet exklusive avskrivningar uppgick till -8,5 MSEK eller -0,06 SEK per aktie.
- Periodens nettoresultat uppgick till -11,5 MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,09 SEK.
- Koncernens eget kapital uppgick till 93,4 MSEK eller 0,68 SEK per aktie och soliditeten uppgick till 74 procent.
- Vid kvartalets utgång hade Alpcot ca 10 900 MSEK i kapital i sin depåttjänst och antalet kunder i depåttjänsten uppgick till ca 9 500. Alpcot hade samtidigt dessutom ca 11 200 kunder med ett försäkringsengagemang.

### Omsättning, resultat och verksamhet januari – juni 2022

- Koncernens provisionsintäkter uppgick till 29,8 MSEK.
- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 14,6 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -19,3 MSEK.
- Rörelseresultatet exklusive avskrivningar uppgick till -13,4 MSEK eller -0,11 SEK per aktie.
- Periodens nettoresultat uppgick till -19,3 MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,15 SEK.

### Väsentliga händelser under andra kvartalet 2022

- Den andra delen i den riktade nyemissionen som genomfördes den 30 mars, 2022 godkändes på årsstämman den 31 maj. Ytterligare cirka 10 MSEK tillfördes bolaget i samband med detta. Totalt har bolaget tillförts cirka 33 MSEK efter emissionsutgifter i emissionen under andra kvartalet.
- Alpcot rekryterade Per Lejontand som ny CTO.
- Alpcot förvärvade ytterligare 3,9% i Free Broker Group Norden för en köpeskilling om 4,6 MSEK. Free Broker Group Norden äger 91% i Tydliga AB där Alpcot sedan tidigare äger resterande 9%.

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång.

## VD-kommentar

### Mer utmanande tider

Från att ha varit i det närmaste dödförklarad, har inflationen tagit fart rejält och förändrat förutsättningarna för de flesta svenskar. Uppblåsta tillgångspriser kommer kräva sina offer när luften går ur. Energikrisen visar vidare hur osunda beroendeställningar till diktaturer har skapats över tid, för vilka vi får betala ett mycket högt pris idag. Utöver de makroekonomiska osäkerhetsmomenten står Sverige dessutom inför ett annalkande riksdagsval med ovisst utgång, men vis av erfarenhet har i alla fall ingen lovat att äta upp sin sko den här gången. Men det brukar vända när det ser som mörkast ut. Alpcots affärsmodell och vision har varit intakta sedan flera år och även om affärsplanen måste anpassas till nya marknadsförutsättningar ligger visionen orubbligt fast. Jag är övertygad om att våra kunder behöver både duktiga rådgivare utan intressekonflikter som ser till kundens bästa och bra vägledningsverktyg mer än på mycket länge. Även om vi måste slå av på takten något och prioritera lönsamhet framför tillväxt så känner vi oss helt trygga i vår affärsmodell.

### Andra kvartalet – reviderade prioriteringar och stark tillväxt i tilläggstjänster

Efter övertagandet av depåkunderna från Nord Fondkommission och en även i övrigt kraftig tillväxt har organisationen behövt en tid av konsolidering och förstärkningar. Utöver de seniora rekryteringar som genomfördes under första kvartalet, har Alpcot även under andra kvartalet lyckats attrahera ännu en mycket senior person i Per Lejontand. Per kommer närmast från fintech-bolaget Trustly, där Per som IT-chef ansvarade för ca 200 utvecklare. I Per har Alpcot fått en IT-chef som kan axla ansvaret för att realisera Alpcots vision. Fler rekryteringsprocesser av seniora personer pågår och kommer förhoppningsvis avslutas i närtid. Det är ett gott betyg till Alpcots organisation, affärsmodell och vision att så många seniora personer väljer att börja arbeta på Alpcot. Min absolut viktigaste uppgift som verkställande direktör är att rekrytera marknadens bästa talanger och se till att alla fantastiska medarbetare trivs och har alla nödvändiga förutsättningar för att fortsätta bidra till Alpcots tillväxtresa.

Vi är lyhörda för de signaler som aktiemarknaden sänder och tills vidare kommer vi lägga större vikt vid lönsamhet och lite mindre vikt vid förvärvsdriven tillväxt. Vi har redan börjat gräva framgångsrikt där vi står. Flera av våra lönsamma tilläggstjänster växer kraftigt, t ex växte volymen under portföljförvaltning under första halvåret med 95% till 619 miljoner. Den starka tillväxten har fortsatt under tredje kvartalet och i mitten av augusti uppgick förvaltningsvolym och tillväxten sedan årets början till ca 846 miljoner respektive 166%. Under hösten kommer fler tilläggstjänster lanseras och de digitala kundresorna förbättras och effektiviseras, och vi ser fortsatt mycket stort intresse för flera av våra tjänster. För att förbättra lönsamheten prioriteras både utvecklingen och marknadsföringen av de lönsamma tilläggstjänsterna, och initiativen kommer ge avtryck i bolagets resultat redan under andra halvåret och 2023.

### Fokus på direktkunder och användarupplevelsen

Mot bakgrund av det osäkra omvärldsläget har Alpcot reviderat prioriteringarna tills vidare. Utgångspunkten är att hushålla med våra finansiella resurser tills förutsättningarna för förvärvsdriven tillväxt förbättras. Vi är fortfarande involverade i en rad diskussioner med varierande intensitet om förvärv och andra strukturaffärer, men ett grundläggande krav för alla affärer är givetvis att de måste skapa värde för våra aktieägare. Om bolagets underliggande värden i plattformen, samarbetsavtal, kundbas och fantastiska medarbetare inte kan åsättas ett rättvist värde i en kapitalanskaffning kommer fokus istället ligga på att driva tillväxten och förbättra lönsamheten genom att marknadsföra våra tilläggstjänster och attrahera nya kunder. Stora resurser läggs löpande på att vidareutveckla plattformen. Något förenklat kan man dela in Alpcots kunder i direktkunder, som själva använder plattformen, och rådgivare, både Alpcots egna rådgivare och anknutna ombud. Huvuddelen av bolagets resurser har sedan början av 2021 allokerats till att utveckla tjänster och användargränssnittet till rådgivare, och idag använder ca 150 professionella användare Alpcots plattform. Med start redan under innevarande höst kommer alltmer

## **Delårsrapport januari - juni 2022**

---

resurser allokeras till att lansera nya tjänster till direktkunder utan rådgivare. Målsättningen är också att förbättra användarupplevelsen genom att utveckla bättre digitala kundresor samt att bli mer aktiv i marknadsföringen av tjänsterna till nya potentiella direktkunder.

Stockholm 26 augusti 2022

Björn Bringes, VD, Alpcot Holding AB (publ)

## Väsentliga händelser under kvartalet

### Händelser och aktiviteter under kvartalet april – juni 2022

Alpcot ingick ett avtal med den finansiella rådgivaren Real Finans och Försäkring AB. Avtalet innebar att Alpcot skulle förvärva en kundstock med drygt 1 200 kunder och ett kapital på ca 1,7 miljarder kronor. Kundstocken avser huvudsakligen kunder med onoterade värdepapper i kapitalförsäkringar från Futur Pension Försäkringsaktiebolag med Alpcot som depåinstitut. Köpeskilling för kundstocken uppgår till 4,0 MSEK. Alpcot har ännu inte tillträtt kundstocken och diskussioner om hur avtalet med Real Finans och Försäkring AB ska regleras pågår, men Alpcot kommer inte behöva betala någon köpeskilling om det inte blir något tillträde.

I slutet av mars 2022 genomförde Alpcot en riktad nyemission uppgående till cirka 35,2 MSEK före emissionsutgifter. Emissionen övertecknades och riktades till svenska och internationella investerare samt till Alpcot Ltd, ett bolag ägt av Alpcots ledning, styrelse och anställda, Alpcots VD och styrelseordförande. Den del av emissionen som riktades till Alpcot Ltd, VD och styrelseordförande var villkorad av godkännande av årsstämman som hölls den 31 maj 2022. Årsstämman godkände emissionen. Syftet med emissionen var att finansiera förvärv av främst rådgivningsbolag som administrerar tjänstepensionsplaner och/eller tillhandahåller investeringsrådgivning till privatpersoner samt finansiera vidareutveckling av produktportföljen. Emissionen gjordes till kursen 2,30 kronor per aktie. Likviden från den första delen av emissionen tillfördes bolaget i april och den andra delen i juni. I och med godkännandet på årsstämman har totalt cirka 32,8 MSEK tillförts bolaget efter emissionsutgifter.

Alpcot har förvärvat ytterligare 3,9% av kapitalet i Free Broker Group i Norden som är huvudägare i Tydliga AB med 91%. Resterande 9% i Tydliga ägs redan sedan tidigare av Alpcot. Tydliga är en av Sveriges största rådgivarorganisationer och administrerar över 300 försäkringsförmedlare och investeringsrådgivare runt om i Sverige. Köpeskillingen uppgår till 4,6 MSEK, vilket motsvarar en värdering av Free Broker Group i Norden på 117 mkr. Free Broker Group i Norden uppnådde ett resultat efter finansiella poster om 9,1 MSEK under 2021.

Alpcot rekryterade Per Lejontand som ny CTO på Alpcot. Per kommer närmast från Trustly där han varit CTO. Per tillträdde sin tjänst redan i juni 2022.

I december 2021 rekryterade Alpcot två seniora rådgivare i södra Sverige med bakgrund från Söderberg & Partners och Wictor Family Office. Det samägda bolaget bildades i första kvartalet och ett kontor etablerades i Malmö och verksamheten inleddes. Bolaget ägs till 30% av Alpcot och 70% av de två rådgivarna. För att finansiera uppstartsfasen av verksamheten har Alpcot lämnat ett ovillkorat aktieägartillskott om 1 MSEK i kvartalet.

Vid utgången av kvartalet uppgick kapitalet i Alpcots depåtjänst till cirka 10 900 MSEK vilket är en minskning med 3,5% från utgången av det första kvartalet och förklaras delvis av att marknaderna varit oroliga under kvartalet. Dock har bolaget sett en ökning av antalet depåkunder jämfört med föregående kvartal. Antalet depåkunder ökade med 15% uppgick till cirka 9 500 st. Även antalet kunder med försäkringsengagemang har ökat och uppgår vid utgången av kvartalet till cirka 11 200 vilket motsvarar en ökning med 7%.

I slutet av februari 2022 inledde Ryssland en invasion av Ukraina som, förutom fruktansvärda humanitära umbäranden för Ukrainas befolkning, har lett till en försämring av det allmänna säkerhetspolitiska läget och en risk för upptrappning av konflikten. Invasionen ledde till kraftiga reaktioner på världens finansiella marknader med åtföljande osäkerhet och höjd risk i investeringar i aktier, fonder eller andra värdepapper.

---

**Delårsrapport januari - juni 2022**

---

Som en direkt följd av invasionen införde USA, EU och ett flertal andra länder sanktioner mot Ryssland och Ryssland har infört motsanktioner. Alpcot har ingen exponering mot Ryssland och Ukraina och är därför inte direkt påverkat av konflikten. Alpcots kunders vilja att investera i aktier, fonder eller andra värdepapper kan komma att påverkas negativt vilket skulle kunna leda till minskade intäkter för Alpcot.

**Andra kvartalet i siffror och jämfört med föregående kvartal***Intäkter*

Under kvartalet uppgick bolagets provisionsintäkter till 15,2 MSEK jämfört med 14,5 MSEK i första kvartalet och provisionskostnaderna uppgick till -8,7 MSEK jämfört med -6,6 MSEK i första kvartalet. Netto uppgick intäkterna till 6,7 MSEK i kvartalet jämfört med 7,9 MSEK i första kvartalet. Nettointäkterna inkluderar även en utdelning på bolagets aktieinnehav i Tydliga AB och Free Broker Group i Norden med 0,3 MSEK. Kvartalets provisionsintäkter fördelas på Depåttjänst 4,6 MSEK (6,7 i Q1), Försäkringsförmedling 7,1 MSEK (4,4 i Q1) MSEK och Fond- och Kapitalförvaltning 3,5 MSEK (3,4 i Q1) Kvartalet har präglats av oroliga marknader vilket påverkat kundernas aktiviteter och antalet handelsdagar var även färre än i första kvartalet.

*Rörelsekostnader*

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 18,3 MSEK jämfört med 15,6 MSEK i första kvartalet varav personalkostnader uppgick till 9,6 MSEK (8,3), övriga rörelsekostnader till 7,2 MSEK (5,6) och avskrivningar till 2,9 MSEK (2,8). Av bolagets rörelsekostnader har 1,6 MSEK aktiverats som utvecklingskostnader i kvartalet. Bolaget fortsätter utveckla affärsplattformen med nya funktionaliteter. Avskrivningarna under kvartalet uppgick till 2,9 MSEK och avser avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader, 0,9 MSEK, Kundrelationer 1,4 MSEK och Nyttjanderättstillgångar 0,5 MSEK.

*Resultat*

Andra kvartalets rörelseresultat, resultat före skatt och nettoresultat uppgick till -11,5 MSEK jämfört med -7,7 MSEK i första kvartalet motsvarande -0,09 SEK /aktie jämfört med -0,06 SEK / aktie i första kvartalet.

Totalresultatet uppgick till -11,4 MSEK och innehåller omräkningsdifferenser på 0,1 MSEK som uppstår när utländska dotterbolag räknas om till SEK.

*Kassaflöde*

Kassaflödet under andra kvartalet uppgick till 15,8 MSEK jämfört med -14,5 MSEK i första kvartalet. Kvartalets kassaflöde inkluderar, förutom rörelseförlusten och förändringar i rörelsekapital, en nyemission som tillförde bolaget netto 32,8 MSEK efter emissionsutgifter. Under kvartalet har bolaget även förvärvat ytterligare 3,9% i Free Broker Group i Norden för 4,6 MSEK samt investerat i immateriella anläggningstillgångar på 2,4 MSEK, dvs utveckling av affärsplattformen och kundrelationer.

**Första halvåret i siffror***Intäkter*

Under perioden uppgick bolagets provisionsintäkter till 29,8 MSEK, provisionskostnaderna till -15,3 MSEK och räntenettot till -0,1 MSEK. Bolaget redovisar även utdelningar från Tydliga AB och Free Broker Group i Norden på 0,3 MSEK. Netto uppgick intäkterna därmed till 14,6 MSEK. Provisionsintäkterna fördelas på Depåttjänst 11,4 MSEK, Försäkringsförmedling 11,5 MSEK och Fond- och Kapitalförvaltning 6,9 MSEK.

---

**Delårsrapport januari - juni 2022**

---

*Rörelsekostnader*

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 33,9 MSEK varav personalkostnader uppgick till 18,0 MSEK, övriga rörelsekostnader till 10,1 MSEK och avskrivningar till 5,8 MSEK. Av bolagets rörelsekostnader har 2,8 MSEK aktiverats som utvecklingskostnader i perioden. Bolaget fortsätter utveckla affärsplattformen med nya funktionaliteter. Avskrivningarna uppgick till 5,8 MSEK och avser avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader, 1,7 MSEK, Kundrelationer 2,9 MSEK, Nyttjanderättstillgångar 1,1 MSEK och materiella anläggningstillgångar 0,1 MSEK.

*Resultat*

Rörelseresultatet, resultat före skatt och periodens nettoresultat uppgick till -19,3 MSEK motsvarande -0,15 SEK / aktie.

Totalresultatet uppgick till -19,4 MSEK och innehåller omräkningsdifferenser som uppstår när utländska dotterbolag räknas om till SEK.

*Kassaflöde*

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 42,3 MSEK jämfört med 42,0 MSEK den 31 december 2021. Kassaflödet under perioden uppgick till 0,2 MSEK. Kassaflödet består av, förutom rörelseförlusten justerat för avskrivningar på -5,8 MSEK, en nyemission som tillförde bolaget netto 32,8 MSEK efter emissionsutgifter, avbetalning av skulden till Nord Fondkommission AB med -10 MSEK, amortering av leasingskuld -1,0 MSEK, förvärv av ytterligare 3,9% i Free Broker Group i Norden för -4,6 MSEK, investeringar i utveckling av affärsplattformen -2,8 MSEK, kundrelationer -0,8 MSEK, samt övriga förändringar i rörelsekapitalet.

Avbetalning av skulden till Nord Fondkommission avser förvärvet av kundrelationer från oktober 2021. Skulden som uppgick till 20 MSEK vid ingången av året ska betalas av under 2022 med avdrag för eventuella brister.

*Finansiell ställning*

Den 30 mars 2022 genomförde Alpcot en övertecknad riktad nyemission som efter emissionsutgifter tillförde Alpcot totalt 32,8 MSEK. Av emissionslikviden tillfördes bolaget netto 22,8 MSEK i början av april och resterande 10,0 MSEK i juni efter godkännande på årsstämman i slutet av maj.

*Eget kapital*

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av kvartalet till 93,5 MSEK motsvarande 0,68 SEK per aktie. Kvotvärdet uppgår till 1 öre per aktie. Koncernens soliditet uppgick till 74 procent.

*Medarbetare*

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 40 personer, varav 5 kvinnor och 35 män. Medelantalet anställda under rapportperioden var 35 personer.

*Transaktioner med närstående*

Transaktioner med närstående framgår av not 25 i årsredovisningen för 2021. Några väsentliga förändringar har inte uppstått därefter förutom närståendes deltagande i den nyemission som genomförts i perioden och som godkänts av årsstämman den 31 maj 2022.

## **Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång**

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång.

## **Moderbolaget – Alpcot Holding AB (publ)**

Moderbolaget är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen och dess verksamhet. Nettoomsättningen under perioden uppgick till 0 MSEK. Periodens nettoresultat uppgick till -1,9 MSEK.

Moderbolagets eget kapital uppgick till 305,2 MSEK, varav aktiekapital 1,4 MSEK.

Moderbolagets huvudsakliga tillgångar utgörs av aktier i dotterbolag med ett sammanlagt bokfört värde om 272,2 MSEK, aktier i andra företag om 23,4 MSEK och bankmedel om 26,0 MSEK.

## **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

I bolaget uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker, ränterisker och operativa risker. Därutöver har koncernen risker i samband med förvärv av företag och rörelser samt värdering av vissa balansposter. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har bolagets styrelse, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i bolaget, fastställt policys och instruktioner för verksamheten. I årsredovisningen för 2021 finns en mer utförlig beskrivning av koncernens risker och riskhantering (not 2).

Bolagets verksamhet har inte påverkats i någon väsentlig omfattning under 2022 av coronapandemin.

## **Kommande rapporter**

Kvartalsrapport tredje kvartalet 2022

25 november 2022

## Delårsrapport januari - juni 2022

## Finansiella rapporter

<b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</b>			
<b>Belopp i tusental kronor</b>	<b>Not</b>	<b>2022 Apr-jun</b>	<b>2022 Jan-jun</b>
Provisionsintäkter	2	15 230	29 764
Provisionskostnader		-8 710	-15 264
Räntenetto		-72	-140
Utdelning		280	280
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>6 728</b>	<b>14 640</b>
Allmänna administrationskostnader		-15 303	-28 084
Avskrivningar		-2 968	-5 835
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-18 271</b>	<b>-33 919</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-11 543</b>	<b>-19 279</b>
Skatt		-	-
<b>Periodens nettoresultat</b>		<b>-11 543</b>	<b>-19 279</b>
Resultat per aktie, SEK	3	-0,09	-0,15
<b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>			
Periodens nettoresultat		-11 543	-19 279
Omräkning av utländsk verksamhet		73	-134
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-11 470</b>	<b>-19 413</b>



## Delårsrapport januari - juni 2022

<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>		<b>2022,</b>	<b>2021</b>
<b>Belopp i tusental kronor</b>	<b>Not</b>	<b>30 juni</b>	<b>31 december</b>
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till kreditinstitut		42 272	41 995
Aktier och andelar		23 757	18 159
Immateriella anläggningstillgångar		44 772	45 937
Materiella anläggningstillgångar		489	573
Nyttjanderättstillgångar		5 418	6 513
Övriga tillgångar		1 450	1 373
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 409	4 766
<b>Summa Tillgångar</b>		<b>125 567</b>	<b>119 316</b>
<b>Skulder</b>			
Leasingskulder		4 937	5 993
Övriga skulder	5	18 505	25 898
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 666	7 402
<b>Summa skulder</b>		<b>32 108</b>	<b>39 293</b>
<b>Eget kapital</b>		<b>93 459</b>	<b>80 023</b>
<b>Summa Eget kapital &amp; Skulder</b>		<b>125 567</b>	<b>119 316</b>
<b>Förändring av koncernens eget kapital</b>			
<b>Belopp i tusental kronor</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>
		<b>Jan-jun</b>	<b>Nov-dec</b>
<b>Vid periodens ingång</b>		<b>80 023</b>	<b>0</b>
Bolagsbildning		-	136
Bildande av koncern genom förvärv under gemensamt inflytande		-	28 261
Tillskott noteringstjänst		-	34 435
Nyemission		-	60 001
Ej registrerad nyemission		35 190	-
Emissionskostnader		-2 341	-1 164
Periodens totalresultat		-19 413	-41 646
<b>Vid periodens utgång</b>		<b>93 294</b>	<b>80 023</b>

## Delårsrapport januari - juni 2022

<b>KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG</b>		<b>2022</b>	<b>2022</b>
<b>Belopp i tusental kronor</b>	<b>Not</b>	<b>Apr-jun</b>	<b>Jan-jun</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		-8 854	-13 724
Förändring av rörelsekapital	5	- 693	- 8 644
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-9 547</b>	<b>-22 368</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 420	-3 592
Förvärv av övriga aktier och andelar		-5 587	-5 595
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-8 007</b>	<b>-9 187</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Amortering leasingkulder		-528	-1 056
Nyemission		35 190	35 190
Emissionsutgifter		-2 341	-2 341
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-32 321</b>	<b>31 793</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>		<b>14 767</b>	<b>238</b>
Ingående likvida medel		27 465	41 995
Kursdifferens i likvida medel		43	42
<b>Utgående likvida medel</b>		<b>42 275</b>	<b>42 275</b>

## Delårsrapport januari - juni 2022

---

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</b>		<b>2022</b>	<b>2022</b>
<b>Belopp i tusental kronor</b>	<b>Not</b>	<b>Apr-jun</b>	<b>Jan-jun</b>
Nettoomsättning		0	0
Rörelsekostnader		-976	-2 219
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-976</b>	<b>-2 219</b>
Finansiella intäkter		280	280
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-696</b>	<b>-1 939</b>
Skatt		-	-
<b>Periodens nettoresultat</b>		<b>-696</b>	<b>-1 939</b>
Periodens nettoresultat överensstämmer med totalresultatet			

## Delårsrapport januari - juni 2022

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG****Belopp i tusental kronor****Not****2022****30 juni****2021****31 december****Tillgångar**Finansiella anläggningstillgångar

Aktier och andelar i dotterföretag

272 186

251 262

Övriga aktier och andelar

23 424

17 508

Summa finansiella anläggningstillgångar

269 386

268 770

Omsättningstillgångar

Fordringar på koncernföretag

0

280

Övriga kortfristiga fordringar

721

353

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

408

29

Kassa och bank

25 979

26 905

Summa omsättningstillgångar

27 108

27 567

**Summa tillgångar****322 718****296 337****Skulder och eget kapital**Kortfristiga skulder

Skulder till koncernföretag

17 000

21 093

Övriga kortfristiga skulder

505

434

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

0

507

Summa kortfristiga skulder

17 505

22 034

Eget kapital

305 213

274 303

**Summa Eget kapital & Skulder****322 718****296 337****Förändring av moderbolagets****eget kapital****2022****Jan-mar****2021****nov-dec****Belopp i tusental kronor**

Vid periodens ingång

274 303

136

Nyemissioner

35 190

276 751

Emissionsutgifter

-2 341

-1 164

Periodens totalresultat

-1 939

-1 420

**Vid periodens utgång****305 213****274 303**

## Delårsrapport januari - juni 2022

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG		2022	2022
Belopp i tusental kronor	Not	Apr-jun	Jan-jun
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		-976	-2 219
Förändring av rörelsekapital		9 229	-5 016
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>8 253</b>	<b>-7 235</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Kapitaltillskott / nyemission i dotterföretag		-20 315	-20 924
Förvärv av övriga aktier och andelar		-5 616	-5 616
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-25 931</b>	<b>-26 540</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		35 190	35 190
Emissionsutgifter		-2 341	-2 341
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>32 849</b>	<b>32 849</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>		<b>15 171</b>	<b>-926</b>
Ingående likvida medel		10 808	26 905
Utgående likvida medel		<b>25 979</b>	<b>25 979</b>

## Övriga upplysningar och noter

### Not 1. Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2021.

### **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.

### Not 2. Provisionsintäkter

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

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

<b>Alpcot Holding-koncernen</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
Belopp i tusental kronor	<b>Apr- jun</b>	<b>Jan-Jun</b>
Depåttjänst	4 649	11 387
Försäkringsförmedling	7 068	11 488
Curo Professional	0	0
Fond- & Kapitalförvaltning	3 512	6 883
Övriga intäkter	1	5
<b>Summa</b>	<b>15 230</b>	<b>29 763</b>
Varav hänförliga till Sverige	13 281	17 352
Varav hänförliga till Storbritannien	1 949	4 072

Bolaget har sett över fördelningen av intäkter i de olika intäktsslagen och gjort vissa omfördelningar mellan Fond- och kapitalförvaltning och Depåttjänst. Omfördelningarna har gjorts retroaktivt från 1 januari. Totala intäkter påverkas inte.

**Delårsrapport januari - juni 2022****Not 3. Resultat per aktie och soliditet**

Den 30 mars 2022 emitterades 10 953 200 aktier av serie B och den 31 maj 2022 emitterades 4 346 800 aktier av serie B. Den 30 juni uppgick det totala antalet aktier till 136 908 356, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 116 908 356 av serie B med 1 röst. Kvotvärdet uppgick till 1 öre per aktie.

Genomsnittligt antal aktier under rapportperioden uppgick till 127 980 723.

Periodens nettoresultat uppgick till -19 279 KSEK, vilket dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden ger ett resultat om -0,15 SEK per aktie.

Koncernens soliditet, beräknad som eget kapital 93 459 KSEK dividerat med balansomslutning 125 567 KSEK, uppgick till 74%.

**Not 4. Finansiella instrument per kategori**

Belopp i tusental kronor

	Tillgångar och skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde över resultatet
<b>Tillgångar</b>		
Utlåning till kreditinstitut	42 275	
Aktier och andelar		23 754
Övriga fordringar	1 070	
Upplupna intäkter	7 908	
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>51 253</b>	<b>23 754</b>
<b>Skulder</b>		
Leasingskulder	4 937	
Övriga skulder	17 931	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 678	
<b>Summa skulder</b>	<b>28 546</b>	-

Inga av ovanstående instrument innehas för handel.

**Not 5. Skulder**

Av posten övriga skulder avser 10,0 MSEK kvarstående överenskommen köpeskillning avseende förvärv av kundrelationer från Nord Fondkommission. I oktober 2021 tecknade Alpcot avtal med Nord Fondkommission AB och dess moderbolag Xsave AB om att flytta samtliga Depåkunder till Alpcot. Köpeskillingen uppgick till 26,0 MSEK varav 6 MSEK erlades kontant när överenskommelsen träffades och 10 MSEK under första halvåret. Kvarstående köpeskillning ska erläggas under resterande del av 2022, med avdrag för eventuella brister och kostnader hänförliga till de förvärvade kundrelationerna.

**Not 7. Ställda säkerheter****Alpcot Holding-koncernen**

Belopp i tusental kronor	<b>2022-06-30</b>
Företagsinteckningar	1 240
Spärrade bankmedel	750
Summa	1 990
För intresseföretag och gemensamt styrda företag ställda säkerheter	Inga

**Not 8. Information om kapitalkrav och kapitalbas**

I rapporteringen av kapitalkrav och kapitalbas inkluderas den svenska verksamheten. Den del av verksamheten som ingår i det brittiska dotterbolaget Alpcot Capital Management Ltd inkluderas således inte.

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

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

<b>Risk för kund (RtC)</b>	Bolaget beräknar ett kapitalkrav baserat på faktorerna K-AUM, K-CMH, KASA och K-OCH i kategorin RtC
<b>Risk för företag (RtF)</b>	Bolaget har ingen exponering mot RtF
<b>Risk för marknad (RtM)</b>	Bolaget har ingen exponering mot RtM

Riskkategori	K-faktorbelopp	K-faktorkrav, 2022-06-30
Kundrisker (RtC)	9 248 386	5 672
- varav: K-AUM	1 092 824	218
- varav: K-CMH	608 636	2 435
- varav: K-ASA	7 546 925	3 019
- varav: K-OCH	0	0
Företagsrisker (RtF)	56 827	57
- varav: k-DTEF	56 827	57
Marknadsrisker (RtM)	0	0
<b>Totalt</b>	<b>9 305 513</b>	<b>5 729</b>



## Delårsrapport januari - juni 2022

Vidare beräknas kapitalkravet baserat på fasta omkostnader på 25% av föregående års fasta omkostnader i enlighet med artikel 13 i IFR.

Post	Belopp (KSEK)
Totala kostnader föregående år	9 799
Avgifter	
Skattekostnader	
Totala fasta kostnader för föregående år	
<b>Krav baserat på fastaomkostnader</b>	<b>2 450</b>

Enlig IFR baseras bolagets totala kapitalkrav som det högsta av Startkapitalkravet, K-faktorkravet och Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader, se tabellen nedan.

Post	Belopp (KSEK)
Krav baserat på fasta omkostnader (A)	2 450
Permanent minikapitalkrav (B)	1 517
K-faktorkrav (C)	2 619
<b>Totalt kapitalkrav, MAX (A, B, C)</b>	<b>5 729</b>

#### EU IF CC1.01 – Sammansättning av föreskriven kapitalbas (andra värdepappersbolag än små och medelstora och icke-sammanlänkade)

		a)	b)
		Belopp	Källa baserad på referensnummer/bokstäver i balansräkningen i den oreviderade kvartalsrapporten
<b>Kärnprimärkapital: Instrument och reserver</b>			
<b>1</b>	<b>KAPITALBAS</b>	86 361	
<b>2</b>	<b>PRIMÄRKAPITAL</b>	86 361	
<b>3</b>	<b>KÄRNPRIMÄRKAPITAL</b>	86 361	
4	Fullt betalda kapitalinstrument	1 369	AKT
5	Överkursfond	238 301	ÖVR TILLSKJ
6	Balanserade vinstmedel	-110 941	BAL, ÅR
7	Ackumulerat övrigt totalresultat		
8	Övriga reserver	11 001	ÖVR RES
9	Minoritetsintressen som ingår i primärkapitalet		
10	Justeringar av kärnprimärkapital på grund av försiktighetsmarginaler		
11	Övriga medel		
12	(-) TOTALA AVDRAG FRÅN KÄRNPRIMÄRKAPITAL	-53 369	

## Delårsrapport januari - juni 2022

13	(-) Egna kärnprimärkapitalinstrument		
14	(-) Direkta innehav av kärnprimärkapitalinstrument		
15	(-) Indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument		
16	(-) Syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument		
17	(-) Förluster innevarande räkenskapsår	-19 001	ÅR
18	(-) Goodwill		GW
19	(-) Övriga immateriella tillgångar	-34 367	IMM
20	(-) Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet och som inte uppstår till följd av temporära skillnader minus tillhörande skatteskulder		
21	(-) Kvalificerat innehav utanför den finansiella sektorn som överstiger 15% av kapitalbasen		
22	(-) Totala kvalificerade innehav i andra företag än enheter i den finansiella sektorn som överstiger 60% av deras kapitalbas		
23	(-) Kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav		
24	(-) Kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav		
25	(-) Tillgångar i förmånsbestämda pensionsplaner		
26	(-) Övriga avdrag		
27	Kärnprimärkapital: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar		
28	<b>ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL FÖR KAPITALTÄCKNINGSSÄNDAMÅL</b>		
29	Fullt betalda direkt emitterade kapitalinstrument		
30	Överkursfond		
31	(-) TOTALA AVDRAG FRÅN ÖVRIGT PRIMÄRKAPITALFÖR KAPITALTÄCKNINGSSÄNDAMÅL (PRIMÄRKAPITALTILLSKOTT)		
32	(-) Eget primärkapitaltillskottsinstrument		
33	(-) Direkta innehav av primärkapitaltillskottsinstrument		
34	(-) Indirekta innehav av primärkapitaltillskottsinstrument		
35	(-) Syntetiska innehav av primärkapitaltillskottsinstrument		
36	(-) Primärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav		

## Delårsrapport januari - juni 2022

37	(-) Primärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav		
38	(-) Övriga avdrag		
39	Primärkapitaltillskott: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar		
40	<b>SUPPLEMENTÄRKAPITAL</b>		
41	Fullt betalda direkt emitterade kapitalinstrument		
42	Överkursfond		
43	(-) TOTALA AVDRAG FRÅN SUPPLEMENTÄRKAPITAL		
44	(-) Egna supplementärkapitalinstrument		
45	(-) Direkta innehav av supplementärkapitalinstrument		
46	(-) Indirekta innehav av supplementärkapitalinstrument		
47	(-) Syntetiska innehav av supplementärkapitalinstrument		
48	(-) Supplementärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav		
49	(-) Supplementärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav		
50	Supplementärkapital: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar		

## Delårsrapport januari - juni 2022

**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 2022-06-30 uppgick det totala antalet aktier till 137 908 356, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 117 908 356 av serie B med 1 röst. Aktiekursen per 2022-06-30 var 1,60 SEK och det totala börsvärdet uppgick till 219 MSEK.

Per balansdagen fanns inga utestående teckningsoptioner eller liknande instrument.

<b>Aktieägare</b>	<b>Antal A-aktier</b>	<b>Antal B-aktier</b>	<b>% av kapital</b>	<b>% av röster</b>
Alpcot Ltd	20 000 000	68 260 800	64,00%	84,38%
Nordnet Pensionsförsäkring AB		8 300 672	6,02%	2,61%
Alpcot AB *		5 138 676	3,76%	1,63%
Eddainvest Holding AB		4 246 735	3,08%	1,34%
Ilija Batljan Invest AB (publ)		3 921 570	2,84%	1,23%
Stena Metall Finans (publ)		3 856 312	2,80%	1,21%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension		2 178 605	1,58%	0,69%
Runesten, Hans		1 702 095	1,23%	0,54%
Lindholm, Erik		1 368 440	0,99%	0,43%
Client Omnibus, Credit Suisse Ltd		1 000 000	0,73%	0,31%
<i>Övriga aktieägare</i>		17 934 451	13,00%	5,64%
<b>Totalt</b>	<b>20 000 000</b>	<b>117 908 356</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

Ägartabellen baseras på data från Euroclear per 2022-06-30.

## **Styrelsens försäkran**

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2022 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

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

Stockholm den 26 augusti 2022

Katre Saard  
Styrelseordförande

Fredrik Brodin

Joakim Künstlicher

Björn Bringes  
Verkställande direktör

### Kontaktperson och adress

Björn Bringes, VD, +46 (0) 10 455 05 00, [bjorn.bringes@alpcot.se](mailto:bjorn.bringes@alpcot.se)

Besöksadress: Grev Turegatan 18, Stockholm

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

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

Styrelsens säte: Stockholm

Organisationsnummer: 559321-7234

Detta är sådan information som Alpcot Holding AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 augusti 2022 kl. 08.30.