

ALPCOT

ALPCOT HOLDING AB (PUBL)

Årsredovisning och koncernredovisning

(559321-7234)

2021/06/09 – 2021/12/31

Innehållsförteckning

Året i korthet	3
VD har ordet	4
Om Alpcot	6
..... Beskrivning av verksamheten.	6
..... Vision, affärsmodell, strategi	7
..... Medarbetare.	7
..... Marknadsöversikt	7
..... Risker	9
Bolagsstyrning.....	12
Förvaltningsberättelse	14
Koncernens resultaträkning.....	24
Koncernens balansräkning.....	25
Förändringar i koncernens eget kapital.....	26
Koncernens kassflödesanalyser.....	27
Moderbolagets resultaträkningar.....	28
Moderbolagets balansräkningar.....	29
Förändringar i moderbolagets eget kapital.....	30
Moderbolagets kassaflödesanalyser.....	31
Noter	32
Revisionsberättelse.....	74
Kommande rapporter och Årsstämma	77

ÅRET I KORTHET

Koncernen Alpcot Holding AB (publ) ("Koncernen", "Alpcot" eller "Bolaget") bildades i november 2021 genom att Bolaget förvärvade ett antal rörelsedrivande bolag från Alpcot Ltd. Den verksamhet som för närvarande bedrivs i koncernen bedrevs således även tidigare i respektive bolag. Nedanstående viktiga händelser avser därför händelser i respektive bolag innan koncernen bildades eller händelser i koncernen efter bildandet.

Strategiska förvärv och samarbeten

Samarbete inleddes med Real Finans och Försäkring AB (Real). Real blir anknutet ombud till Alpcot och kommer använda Alpcots digitala plattform för sparande och försäkringar i sin rådgivningsverksamhet. Samarbetet förväntas innebära att ca 4 miljarder kronor flyttas till Alpcots depå tjänst inom ett år. Alpcot rekryterade två seniora rådgivare i södra Sverige. Alpcot kommer med de två rådgivarna, som har gedigen bakgrund som Special Client adviser på Söderberg & Partners respektive Client Executive på Wictor Family Office, att etablera kontor i Malmö.

Förvärv av Finanskollen i Sverige AB avtalades om i november 2021. Förvärvet är villkorat av godkänd ägarprövning av Finansinspektionen som förväntas under 2022. Finanskollen har tillstånd från Finansinspektionen för bostadskreditförmedling. 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.

I oktober 2021 övertog Alpcot samtliga depå kunder från Nord Fondkommission AB som fått samtliga sina tillstånd återkallade av Finansinspektionen. Volymerna i Alpcot-koncernen ökade därmed kraftigt. Sammantaget ökade kapitalet i depå tjänsten med ca 11 miljarder kronor. Köpeskillingen uppgick till 26 MSEK. I oktober överenskom Alpcot även om att förvärva en försäkringsförmedlare i Jönköping, Eisfelds Consulting AB. Bolaget tillträdde i december.

Alpcot förvärvade 3,5% av Free Broker Group i Norden AB. Free Broker Group är huvudägare i Tydliga AB med 91%. Alpcot förvärvade i samband med bildandet av koncernen Alpcot Holding 9% av Tydliga AB.

Utveckling av kunderbjudande och teknologi

Alpcot har under flera år utvecklat en digital plattform som lanserades i början av 2021. Den digitala plattformen erbjuder flera helt unika tjänster, bland annat kan kunderna byta fonder i sin tjänstepension. Kunderna får också genom plattformen tillgång till ett av Sveriges största rabatterade fondtorg. Alpcots samarbete med Tydliga innebär att fondtorget även blir tillgängligt inom ramen för försäkring.

VD HAR ORDET

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 i Alpcot mycket stark. Under 2021 växte kapitalet i depåtjänsten 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 affärsvolymer 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 att vårt samhällsansvar genomsyras i allt vi gör. Vi driver 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 i november var det sista verktyget i vår verktygslåda 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.

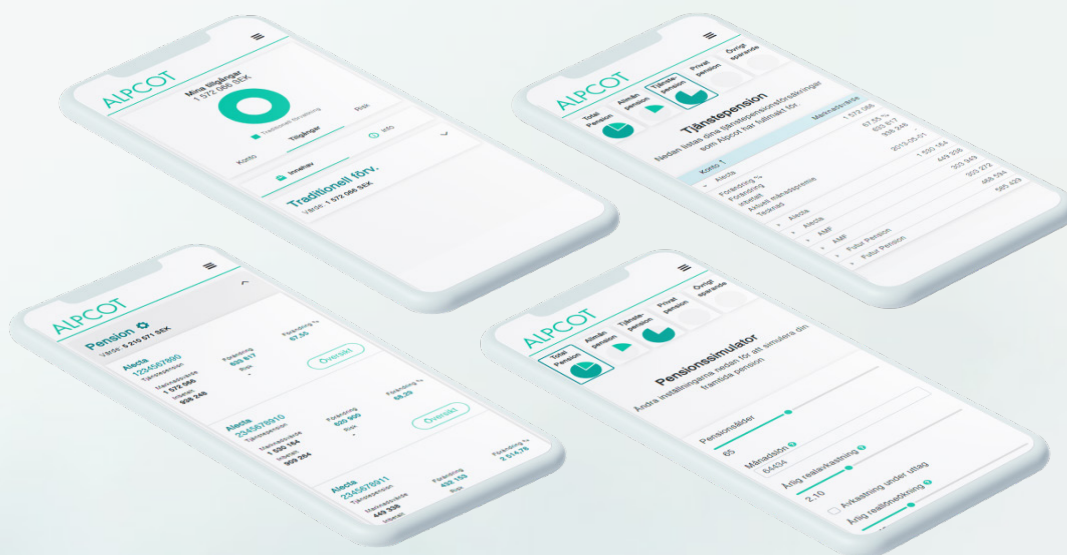
Björn Bringes, VD

OM ALPCOT

Beskrivning av verksamheten

Alpcot är ett av Sveriges ledande fintech-bolag med en egenutvecklad digital plattform för privatekonomi och avser att ta en ledande roll i den digitala transformeringen av finansbranschen i Sverige. Alpcots svenska verksamhet i Alpcot AB startades 2014, men Bolaget har sedan 2007 bedrivit kapitalförvaltning från sitt dotterbolag i London. Alpcots affärsmodell bygger på att optimera kundernas finansiella sparande och övriga ekonomiska engagemang genom att hjälpa kunderna välja de bästa investeringsprodukterna och tjänsterna. Plattformen är en marknadsplats där privatkunder och leverantörer av investeringsprodukter och tjänster möts, och där Bolaget hjälper kunderna genom beslutsstöd, vägledningsverktyg och, om kunderna efterfrågar det, rådgivning att välja rätt produkter och tjänster.

Den nya tekniken och skalbarheten i Alpcots affärsmodell gör det möjligt att skraddarsy erbjudanden till privatkunder beroende på vilken servicenivå de önskar, med eller utan personlig rådgivning, samt höja kvaliteten på och sänka avgifter för de finansiella tjänsterna och råden.



Bolaget är idag verksamt i Sverige och i Storbritannien. I Sverige bedrivs försäkringsdistribution och värdepappersrörelse och i Storbritannien bedrivs fond- och kapitalförvaltning. I den svenska verksamheten hade Bolaget vid utgången av 2021 fullmakt för ett försäkringskapital om drygt 12 miljarder kronor, och Bolaget hade ca 13,9 miljarder kronor i sin depåttjänst. I den brittiska verksamheten förvaltas ett kapital om ca 600 miljoner kronor fördelat mellan bolagets två fonder.

Vision, affärsmodell, strategi

Alpcots affärsidé är att erbjuda sina kunder en kundportal som fungerar som ett digitalt family office där kunderna kan samla hela sin ekonomi. Kunderna får kontroll över sin ekonomi och kan öka den förväntade avkastningen på sitt sparande genom lägre avgifter och optimering. Bolaget och dess aktieägare gynnas av den skalbara affärsmodellen, vilket förväntas ge höga marginaler när bolaget uppnått tillräckligt stort antal kunder. Bolaget har som målsättning att med ny teknik inom tre år etablera sig i Sverige som en av de ledande digitala plattformarna för sparande och investeringar för privat- och mindre företagskunder, och som den ledande digitala plattformen för optimering av kunders sparande och alla övriga ekonomiska engagemang.

Alpcots finansiella målsättning är att 2024 ha intäkter överstigande 250 miljoner kronor med en EBITDA-marginal som ligger över 30%.

Bolagets affärsmodell bygger på att optimera privatkunders ekonomi genom att erbjuda ett brett utbud av framför allt förmedlade produkter och tjänster i Bolagets digitala plattform. Bolaget har under flera år investerat i den digitala plattformen samt i att förstärka organisationen med en erfaren koncernledning för att förbereda Alpcot för kraftig tillväxt som ska etablera bolaget som en av de ledande digitala plattformarna för sparande och investeringar inom tre år. Den snabba tillväxten ska ske från tre olika håll, förvärv av rådgivningsbolag, samarbeten med andra försäkringsförmedlare och investeringsrådgivare samt organisk tillväxt.

Medarbetare

Alpcots värdegrund hjälper bolaget och dess medarbetare att fatta rätt beslut i alla situationer. Den ligger också till grund för interna riktlinjer och uppförandekoder som gäller alla medarbetare.

Värdegrunden tar sig uttryck i tre värdebegrepp: rättvis behandling av kunder, engagerade medarbetare och ansvarsfullt företagande, och är något som bolaget och alla medarbetare ska leva efter såväl i som utanför tjänsten. Majoriteten av våra medarbetare har högskole- eller universitetsutbildning, mestadels inom ekonomi eller datavetenskap. Vi är idag, 2022, ca 40 medarbetare inklusive inhyrda konsulter.

För att kunna attrahera och behålla medarbetare strävar Alpcot 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. Samarbete, ansvarstagande och självständigt tänkande hos Bolagets personal är nyckelfaktorer för den framgång Bolaget eftersträvar tillsammans med bolagets kunder. Vidare välkomnas entreprenörskap och innovation.

Marknadsöversikt

Nedan ges en marknadsöversikt med information om marknad och annan branschinformation gällande bolagets verksamhet och den marknad som bolaget är verksamt på. Om inget annat anges är information baserad på Bolagets uppfattning utifrån information från ett flertal olika källor även om Bolaget är av uppfattningen att dessa källor är pålitliga har ingen oberoende verifiering av information gjorts. Avsnitt kan innefatta uppskattningar angående framtida marknadsförhållanden och utveckling. Framåtriktad information är inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan avvika väsentligt från uttalanden i den framåtriktade informationen.

Finansiellt sparande

Enligt Svenska Bankföreningen har de svenska hushållens finansiella tillgångar stigit med 165 procent sedan 2000 och uppgick i slutet av 2019 till närmare 5 855 miljarder kronor. Under 2000-talet har ökningen skett i framför allt banksparande, under samma tidsperiod har även fondinnehavet ökat betydligt. Hushållens finansiella tillgångar är till stor del kopplade till utvecklingen på världens börser, gällande aktier, fonder och försäkrings sparande.

Finansinspektionen uppskattar att börsnoterade aktier, räntebärande värdepapper och fonder utgjorde nästan 2 500 miljarder kronor av svenska hushållssektorns samlade likvida tillgångar 2019. Hushållens sparande i Sverige redovisas enligt statistik från SCB. Under första kvartalet 2021 var nysparandet 221 miljarder kronor i finansiella tillgångar medan skulderna ökade med 58 miljarder kronor. Vilket innebar ett finansiellt sparande på 163 miljarder kronor. Sparandet för första kvartalet var därmed det högsta för ett enskilt kvartal sedan rapporteringen startade 1996.

Finansinspektionen uppger att svenska hushåll befinner sig på en relativt hög kunskapsnivå vad gäller finansiell förmåga, sett ur ett internationellt perspektiv. Där de flesta jämförda länders hushåll befinner sig på en lägre nivå än de svenska hushållen när det kommer till att bedöma ränta, inflation och riskspridning enligt OECD:s internationella jämförelse.



Välinvesterade pengar växer över tid

Risker

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Politiska beslut som påverkar efterfrågan på bolagets produkter och tjänster

Alpcots verksamhet är beroende av befintliga och framtida kunders benägenhet att spara och investera i produkter som erbjuds av eller som tillhandahålls via Alpcot. Kundernas beteende och investeringsaptit påverkas av olika politiska beslut, så som bland annat av den skattemässiga behandlingen av investeringar och sparande. Investeringssparkonto (ISK) bedöms som ett förmånligt och förenklat sätt sälja och köpa aktier och andra värdepapper och om villkoren för ISK genom politiska beslut kraftigt försämras, finns en risk att detta påverkar kundernas investeringsbeteenden. Även politiska förändringar relaterade till investerarskyddet och insättningsgarantin kan ha en inverkan på efterfrågan av Bolagets produkter. Insättningsgarantin minskar risken för att många tar ut sina pengar samtidigt och bidrar till stabilitet i den svenska ekonomin. Insättningsgarantin finansieras genom de avgifter som banker och institut betalar in till Riksgälden i Sverige och om insättningsgarantin aktiveras garanteras varje kunds ersättning motsvarande det totala värdet av kundens medel på konton hos Alpcot, inklusive upplupen ränta, upp till ett belopp som för tillfället uppgår till högst 1 050 000 SEK per person och institut. Skulle förändringar ske avseende exempelvis villkoren för ISK eller för insättningsgarantin eller avseende de avgifter som ska betalas till Riksgälden kan detta påverka omfattningen av kunders insättningar till Alpcot eller innebära högre kostnader för Bolaget.



Beroende av samarbetspartners

Alpcot är beroende av tjänster, licenser och avtal med samarbetspartners för tillhandahållande av ett flertal av Alpcots tjänster och produkter. Bolaget samarbetar exempelvis med diverse större försäkringsbolag för tillhandahållande av försäkringsförmedling till företagskunder och administration av tjänstepensionsplaner. Det finns en risk för att en eller flera av Bolagets samarbetspartners inte uppfyller Alpcots kvalitetskrav, misslyckas med att tillhandahålla sina tjänster eller väljer av att avsluta samarbetet med Bolaget, vilket skulle kunna påverka Bolagets utbud av produkter och tjänster eller kräva byte av samarbetspartners vilket skulle riskera medföra ökade kostnader. För det fall risken realiserar kan det påverka bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av nyckelpersoner

Alpcots verksamhet är beroende av den erfarenhet och kompetens som bolagets ledning och andra nyckelpersoner besitter. Utvecklingen av den digitala plattformen kräver särskild tillgång till personer med rätt erfarenhet och kompetens och dessa personer är efterfrågade på arbetsmarknaden. Även den regulatoriska miljön Alpcot verkar i fordrar adekvat kunskap och erfarenhet inom diverse kompetensområden för att möta de höga kraven på regelefterlevnad. Efterfrågan på kompetent personal kan leda till förväntningar avseende ökade ersättningsnivåer som potentiellt drivs av större, kapitalstarka aktörer. Det är inte säkert att Alpcot lyckas attrahera och behålla nyckelpersoner i den utsträckning som är erforderlig för att upprätthålla den tillväxttakt som följer av Bolagets strategiska mål eller att Bolaget tvingas anställa eller omförhandla avtal med nyckelpersoner på för bolaget ofördelaktiga villkor i försök att upprätthålla eller stärka sin konkurrenskraft. Om risken realiserats skulle detta kunna ha en negativ inverkan på bolagets verksamhet, tillväxt och långsiktiga lönsamhet.

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer

Alpcot har en digital plattform för sparande och investeringar. Alpcots digitala plattform används idag både av Alpcots egna direktkunder och av rådgivare som i sin tur ger finansiella råd till sina egna kunder. Aktiviteten på Bolagets plattform påverkas av flera faktorer kopplade till kundernas privatekonomi, såsom bland annat utveckling och volatilitet på kapitalmarknaderna, hushållens disponibla inkomst, konsumtionsvanor, räntenivåer, inflation etc. En försämring av dessa makroekonomiska förhållanden för befintliga och potentiella kunder inom Alpcots verksamhetsområden kan leda till att kunderna blir mindre riskbenägna när det kommer till sparande och investeringar och disponibla medel för investeringar minskar. Vidare så skulle en tid av ekonomisk kris innebära försämrade investeringsmöjligheter för Alpcots kunder. Skulle efterfrågan på bolagets produkter och tjänster sjunka till följd av försämrade makroekonomiska förhållanden skulle detta kunna ha en negativ effekt på Alpcots verksamhet och resultat.



Risker relaterade till Alpcots finansiella situation

Finansieringsbehov och kapital

Alpcot har under fl era år investerat i den digitala plattformen samt i att förstärka organisationen med en erfaren koncernledning för att förbereda Alpcot för kraftig tillväxt. Den planerade tillväxten förväntas komma från förvärv av rådgivningsbolag, samarbeten med andra försäkringsförmedlare och investeringsrådgivare samt Alpcots organiska tillväxt.

Om Bolagets strategiska inriktning blir mer påfrestande för kassaflödet än beräknat eller om exempelvis förväntade effekter från kommande förvärv uteblir kan ett framtida kapitalbehov uppkomma för Alpcot. Det finns vidare en risk att de likviditetskrav och kapitaltäckningskrav som tillämpas på företaget i den bransch Alpcot verkar i kommer att medföra att Alpcot exponeras för ytterligare kapitalbehov. Vid ett framtida kapitalbehov finns risk att ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten, eller att kapital inte kan anskaffas överhuvudtaget. Skulle risken förverkligas innebär det att Alpcot inte kan tillämpa sin strategi fullt ut och med stor sannolikhet tvingas slå av på takten i den planerade expansionen. Detta kan i sin tur resultera i en försämrad tillväxttakt och försvagad marknadsposition gentemot konkurrenterna, som kan komma att påverka Alpcots omsättning negativt.



Finansiering kan vara en utmaning

BOLAGSSTYRNING

Lagstiftning och bolagsordning

Alpcot är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst genom den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget kommer därtill att tillämpa de lagar, regler, rekommendationer och god sed på aktiemarknaden enligt den självreglering som följer av listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market. Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bland annat var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital, antal aktier och aktieslag samt förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämma den 9 november 2021. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market och Bolaget har inte frivilligt förpliktat sig att följa denna. Ansvar för styrning, ledning och kontroll av Alpcot fördelas mellan aktieägarna, styrelsen och den verkställande direktören, övriga personer i Bolagets ledning samt de särskilda kommittéer och kontrollorgan som styrelsen från tid till annan inrättar.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Alpcots högsta beslutsfattande organ och aktieägares rätt att besluta i Alpcots angelägenheter utövas på bolagsstämman (årsstämman respektive extra bolagsstämma). Bolagsstämman beslutar bland annat om ändringar i bolagsordning, förändring i aktiekapitalet, val av styrelse och revisor, fastställelse av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör samt disposition av vinst eller förlust. Årsstämman ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Enligt Alpcots bolagsordning ska kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta vid bolagsstämma och initiativrätt.

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken per avstämningsdagen för bolagsstämman, dels anmäla sitt deltagande till Bolaget senast den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud. Aktieägare eller ombud får ha med sig högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade hos en bank eller annan förvaltare måste utöver att informera Bolaget begära att deras aktier tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear förda aktieboken, för att vara berättigade att delta på bolagsstämman. Aktieägare bör informera sina förvaltare i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid bolagsstämma ska begära detta skriftligen hos styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast en vecka före den tidpunkt då kallelsen tidigast får utfärdas enligt aktiebolagslagen. Varje aktieägare som anmäler ett ärende med tillräcklig framförhållning har rätt att få ett ärende behandlat vid bolagsstämman.

Styrelsen

Styrelsen är Alpcots högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Det är vidare styrelsens ansvar att säkerställa att rätt information ges till Bolagets intressenter och att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig, att Bolaget följer lagar och regler samt att Bolaget tar fram och implementerar interna relevanta policyer och riktlinjer. Styrelsen ansvarar vidare för att säkerställa att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid samt utser verkställande direktören och fastställer lön och annan ersättning till denne.

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman i Bolaget för tiden intill nästa årsstämma. Enligt Alpcots bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter. Styrelsen består för närvarande av tre ledamöter. Inga arbetstagarrepresentanter har utsetts.

Utöver aktiebolagslagen regleras styrelsens arbete av en av styrelsen fastställd arbetsordning. Arbetsordningen ska revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen ska också utfärda en instruktion för verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen. Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema och efter ett i arbetsordningen fastställt program som inkluderar fasta beslutspunkter samt punkter vid behov. Utöver det konstituerande sammanträde efter årsstämman ska styrelsen sammanträda minst tre gånger under verksamhetsåret.

Verkställande direktör och ledning

Verkställande direktören är i sin roll underordnad styrelsen och har som huvuduppgift att sköta Alpcots löpande förvaltning och den dagliga verksamheten i Alpcot. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför beredas och föredras styrelsen för beslut. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören anges i aktiebolagslagen, arbetsordningen för styrelsen och de instruktioner för verkställande direktören och för den ekonomiska rapporteringen som styrelsen har fastställt. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena. Förutom verkställande direktören har Alpcot en CFO.

Revisions- och ersättningsutskott

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott framgår av aktiebolagslagen och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott finns i Koden, vilken inte är obligatorisk för Alpcot. Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen. Alpcots funktion för internrevision fullgörs av externt anlitate internrevisorer, Moneo AB. I Alpcot ansvarar vidare verkställande direktören för att en erforderlig kontroll säkerställs och att uppföljning sker.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Alpcot Holding AB (publ), org. nr. 559321-7234, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2021. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 29 april 2022. Resultat- och balansräkningar blir föremål för fastställande vid årsstämman som planeras till den 31 maj 2022.

Årsredovisningen omfattar för koncernen perioden 9 november 2021 – 31 december 2021 och för moderbolaget perioden 9 juni 2021 – 31 december 2021.

Koncernstruktur

Alpcot Holding AB (publ) är moderbolag i Alpcot-koncernen. Verksamheten bedrivs i de helägda operativa bolagen Alpcot AB, Alpcot Fribrev AB, Alpcot Capital Management Ltd och Alpcot Consulting AB. Utöver de operativa bolagen innehar Alpcot Holding AB 9% av aktierna i Tydliga AB och 3,5% av aktierna i Free Broker Group i Norden AB som är huvudägare i Tydliga AB med 91% av aktierna. Alpcot Holding AB innehar även 100% av aktierna i ett ännu vilande dotterbolag, Finansollen AB som innehar tillstånd att bedriva bolåneförmedling.

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 10 MSEK i detta bolag, vilket verkställdes i början av november.

Under november bildades 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 dotterbolagen 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. Se även not 1 under avsnittet "Bildandet av koncernen genom förvärv under gemensamt bestämmande inflytande".

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 den 24 november 2021 upp för handel på Nasdaq First North Growth Market, med kortnamn ALPCOT B.

Verksamhetsbeskrivning

Alpcot är ett av Sveriges ledande fintech-bolag med en egenutvecklad digital plattform för privatekonomi och avser att ta en ledande roll i den digitala transformeringen av finansbranschen i Sverige. Alpcots svenska verksamhet startades 2014 men bolaget har sedan 2007 bedrivit kapitalförvaltning från sitt dotterbolag i London. Alpcots affärsmodell bygger på att optimera kundernas finansiella sparande och övriga ekonomiska

engagemang genom att hjälpa kunderna att välja de bästa investeringsprodukterna och tjänsterna. Plattformen är en marknadsplats där privatkunder och leverantörer av investeringsprodukter och tjänster möts, och där bolaget hjälper kunderna genom beslutsstöd, vägledningsverktyg och, om kunderna efterfrågar det, rådgivning att välja rätt produkter och tjänster.

Alpcot har utvecklat ett eget molnbaserat affärssystem, Curo, som hanterar alla affärskritiska processer på den digitala plattformen. Bolaget erbjuder även Curo till externa rådgivare/samarbetspartners som använder Curo som en SaaS-modell (Software as a Service), Curo Professional, där rådgivarna och deras kunder i ett integrerat system får tillgång till olika funktionaliteter och finansiella tjänster på plattformen.

Alpcot är idag verksamt i Sverige och Storbritannien. I Sverige bedrivs försäkringsdistribution och värdepappersrörelse, och i Storbritannien bedrivs fond- och kapitalförvaltning. I den svenska verksamheten har bolaget idag fullmakt (informations- eller skötselfullmakt) för ett försäkringskapital om drygt 12 miljarder kronor, och bolaget har cirka 13,9 miljarder kronor i sin depåttjänst. I den brittiska verksamheten förvaltas ett kapital om cirka 600 miljoner kronor fördelat mellan bolagets två fonder.

Alpcots produktområden utgörs av 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.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Förutom omstruktureringen och noteringen av Alpcot Holding-koncernen beskriven ovan har ett antal strategiska förvärv genomförts och samarbeten avtalats.

Ett samarbete inleddes med Real Finans och Försäkring AB (Real) 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 depåttjänst 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 Wictor Family Office, tillsammans med Alpcot AB kommer etablera ett kontor i Malmö för Alpcot.

Alpcot Holding avtalade i november 2021 om förvärv av Finanskollen i Sverige AB, som har tillstånd från Finansinspektionen för bostadskreditförmedling. Förvärvet är ett så kallat tillgångsförvärv. Betalningen för förvärvet sker genom att emittera en miljon B-aktier i Alpcot till kursen 2,55 kronor 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 ägarprövning av Finansinspektionen och fram till dess att godkänd ägarprövning erhållits skall de emitterade aktierna hållas på ett pantsatt konto hos Alpcot. Skulle ägarprövningen inte godkännas återgår

de emitterade aktierna till Alpcot medan den kontanta betalningen behålls av säljarna.

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. Den överenskomna köpeskillingen för depåkunderna uppgick till 26 MSEK varav 6 MSEK erlades 2021 och resterande ska erläggas i fyra lika stora betalningar under 2022. Förvärvet av Nords depåkunder redovisas som ett tillgångsförvärv. I samma avtal kom parterna överens om att Alpcot i ett tillgångsförvärv skulle ta över Usave Fastigheter AB. Alpcot tillträder bolaget den 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 har hjälpt till med att emittera.

Under oktober tecknade Alpcot AB också ett avtal, vilket senare överläts till Alpcot Holding AB, om ett tillgångsförvärv av Eisfelds Consulting AB, en försäkringsförmedlare baserad i Jönköping. Dotterbolaget tillträdde i december och köpeskillingen uppgick till 5,1 MSEK.

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 ett av 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. Samarbetet med Futur Pension innebär att fondtorget även blir tillgängligt inom ramen för försäkring.

Flerårsöversikt, Koncernens utveckling i sammandrag

Resultatmätt (KSEK)	2021
Provisionsintäkter	6 528
Provisionskostnader	-1 941
Räntenetto	-45
Rörelseintäkter	4 542
Administrationskostnader och avskrivningar	-10 964
Noteringskostnad	-35 474
Rörelseresultat	-41 896
Resultat per aktie, kr	-0,42
Eget kapital per aktie, kr	0,66
Antal aktier vid periodens slut	121 608 356
Genomsnittligt antal aktier	101 638 777
Balansomslutning	119 316
Soliditet	67%
Medelantal anställda	29
Kapital i depåttjänst, miljarder kronor	13,9
Informations- och skötselfullmakter, miljarder kronor	12,0

Finansiell utveckling och ställning*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. Se även avsnittet "Bildandet av koncernen genom förvärv under gemensamt bestämmande inflytande" i not 1.

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 fondförmedlingsintäkter 1,6 MSEK, totalt 6,5 MSEK. Koncernens provisionskostnader och räntenetto uppgick till -2,0 MSEK och rörelseintäkterna uppgick därmed under denna period till netto 4,5 MSEK.

Rörelsekostnaderna uppgick till -46,4 MSEK och innehåller förutom allmänna administrationskostnader, avskrivningar och övriga rörelsekostnader även en icke kassaflödespåverkande jämförelsestörande post om -34,4 MSEK avseende noteringskostnader. Posten avser det verkliga värdet av aktier som Alpcot Holding AB (publ) emitterade till Effnetplattformen AB för möjliggörandet av noteringen av koncernen samt ägarsprid-

Soliditet - Eget kapital dividerat med totala tillgångar

Resultat per aktie - Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier

Eget kapital per aktie - Totalt eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut

ning. För en beskrivning av denna post hänvisas till not 1 och not 7. Rörelseresultatet uppgick således till -41,9 MSEK. 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 -0,42 SEK per aktie.

Periodens totalresultat uppgick till -41,6 MSEK.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde uppgick till 42,0 MSEK innefattande -10,0 MSEK från den löpande verksamheten, -7,0 MSEK från investeringsverksamheten och 59,0 MSEK från finansieringsverksamheten, netto för emissionsutgifter. Eftersom bolaget befinner sig i ett uppbyggnads- och expansionskede uppvisar koncernen ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten. Uppbyggnaden och expansionen sker genom förvärv av andra verksamheter som kräver ökade resurser. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten förklaras av förvärv av dotterföretag samt investeringar i koncernens affärssystem. Det positiva kassaflödet från finansieringsverksamheten hänför sig till tillförda medel vid bolagsbildningen i juni 0,1 MSEK samt två nyemissioner i november om 60,1 MSEK. Efter avdrag för emissionsutgifter -1,1 MSEK uppgick kassaflöde från finansieringsverksamheten till 59,0 MSEK.

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. Koncernens soliditet uppgick till 67 procent (för definition av se eget kapital per aktie och soliditet se flerårsöversikten ovan).

Koncernens eget kapital har genom nyemissioner totalt tillförts 277 MSEK varav 60 MSEK kontant och 217 MSEK i kvittningsemisioner i samband med koncernens bildande. För en sammanställning av de nyemissioner som gjordes innan och under rapportperioden, se not 22.

Låneskulder

Koncernens leasingkulder uppgår till 6,0 MSEK, varav 1,5 MSEK är kortfristiga. Koncernen har inga lån från kreditinstitut.

Anläggningstillgångar

Koncernens anläggningstillgångar består dels av Immateriella anläggningstillgångar, Materiella anläggningstillgångar och Nyttjanderättstillgångar.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar består av Goodwill, Aktiverade utvecklingskostnader och Övriga immateriella anläggningstillgångar (kundstock). Investeringarna under perioden uppgick till 10,8 MSEK, 10,7 MSEK respektive 26,0 MSEK, totalt 47,6 MSEK. Av dessa förvärvades 17,2 MSEK i samband med att Alpcot Holding-koncernen bildades i november 2021. De aktiverade utvecklingskostnaderna avser egna kostnader, dvs kostnader för personal, för att utveckla koncernens affärssystem och förvärvade kundstockar utgörs av värdet av de depåkunder som övertogs från Nord Fondkommission.

Materiella anläggningstillgångar

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

Nyttjanderättstillgångar

Nyttjanderättstillgångar uppgick till netto till 6,5 MSEK och avser hyreskontrakt för koncernens kontor samt leasingbilar och kontorsmaskiner

Medarbetare

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

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare redogörs för i not 8.

Transaktioner med närstående

Alpcot Ltd är såsom huvudägare till Alpcot Holding AB (publ) att betrakta som närstående. Alpcot Ltd bildade i november 2021 Alpcot Holding-koncernen genom att överlåta ett antal helägda operativa dotterbolag till Alpcot Holding mot revers som sedan kvittades mot aktier i en nyemission. Köpeskillingen för dotterbolagen uppgick till 203,3 MSEK. I samma transaktion överlät Alpcot Ltd sitt aktieinnehav i Tydliga AB för 13,5 MSEK till Alpcot Holding. Det totala värdet av transaktionen uppgick således till 216,8 MSEK. Alpcot Holding emitterade 85 miljoner aktier av serie B till Alpcot Ltd som vederlag för reversen i en kvittningsemision.

Bolagen i Alpcot Holding-koncernen har sinsemellan affärsmässiga avtal och transaktioner. Se vidare not 24.

Information om kapitaltäckning återfinns i not 3.

Hållbarhet

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

Alpcot strävar efter att inkludera hållbarhetsaspekter i tillhandahållandet av rådgivningstjänster såsom investeringsrådgivning eller försäkringsdistribution samt i den diskretionära portföljförvaltningen. Alpcots ersättningspolicy genomsyras av verksamhetens vilja att premiera långsiktighet och kundnöjdhet. Eventuella intressekonflikter ska inte förstärkas och anställda ska inte uppmuntras till ett osunt risktagande i sin verksamhetsutövning. Alpcots ersättningssystem är utformat på ett sådant sätt att det inte får uppstå konflikter mellan anställda/uppdragstagare och Alpcots skyldighet att iaktta kundernas bästa intressen. För att säkerställa detta innehåller ersättningspolicyn interna regler i syfte att balansera fast och rörlig ersättning samt bestämmelser om kvalitativa kriterier för ersättningsfördelning

Moderbolaget

Moderbolaget Alpcot Holding AB (publ) registrerades hos Bolagsverket den 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 22.

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. 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.

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 policy 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

Under 2022 avser bolaget att fortsätta att växa från tre olika håll. Dels avser Alpcot att vara del i konsolideringen av rådgivnings- och sparmarknaden genom förvärv av rådgivningsbolag, dels kommer Alpcot att inleda nya samarbeten med andra försäkringsförmedlare och investeringsrådgivare och avslutningsvis organisk tillväxt. Bolaget avser också att vidareutveckla den under 2021 lanserade affärsplattformen Curo.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

I januari 2022 offentliggjorde Alpcot att ett avtal ingåtts med den finansiella rådgivaren Ymer f8 Investeringsrådgivning AB ("f8"). Avtalet innebär att f8 under tre år ska tillhandahålla kvalificerad rådgivning till cirka 300 rådgivna kunder med ett kapital på drygt 300 MSEK som ingick i den kundstock som övertogs från Nord Fondkommission 2021. f8 Investeringsrådgivning har genererat en genomsnittlig intjäning på ca 2,7 MSEK per år under de tre senaste räkenskapsåren 2018 – 2020. Baserat på grundscenariot kommer arvodet från Alpcot till f8 att uppgå till 1,5 MSEK netto per år i tre år för kundstocken, totalt 4,5 MSEK. Enligt grundscenariot kommer hela arvodet att finansieras från överskott från kundstocken samt synergier med Alpcots depåttjänst.

Som en del av avtalet om övertagandet av Nord Fondkommissions depåtkunder i oktober 2021 överenskom parterna också om att Alpcot skulle ta över Usave Fastigheter AB. Alpcot tillträdde som ägare den 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 har hjälpt till med att emittera. Alpcots avsikt är att tillsammans med obligationsinnehavare realisera fastighetsförsäljningar och lösa de tvister som uppstått innan Alpcot övertog bolaget.

I februari 2022 offentliggjorde Alpcot att man inleder ett samarbete med beQuoted AB där beQuoted blir ett anknutet ombud till Alpcot. beQuoteds verksamhet består bland annat av så kallad OTC-handel med onoterade aktier. Avtalet innebär att beQuoted kommer att vidarebefordra kunders köp- eller säljorder som anknutet ombud till Alpcot. beQuoted betalar en fast månatlig ersättning till Alpcot. Samarbetet är ett led i Alpcots arbete för att skapa ett ekosystem för mindre och onoterade bolag som innehåller kapitalanskaffning, finansiell kommunikation och en inofficiell handel.

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. 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.

I mars 2022 tillträdde Gunnar Danielsson som ekonomichef och efterträdde den interimskonsult som fungerat som ekonomichef fram till mars.

I mars 2022 offentliggjorde Alpcot att man rekryterat Lisa Larsson som ny vice VD och operativ chef. Lisa Larsson har en bakgrund som back office-chef på Avanza Bank. Rekryteringen är ett led i att ytterligare stärka Alpcots organisation och utveckla Alpcots affär.

Den 30 mars 2022 genomförde Alpcot Holding AB (publ) en riktad nyemission som tillför bolaget cirka 35 MSEK före emissionskostnader. Emissionen riktades till både svenska och internationella investerare och dessutom deltog bolagets styrelseordförande och VD i emissionen samt Alpcot Ltd, ett bolag ägt av Alpcots ledning, styrelse och anställda. Alpcot avser att använda nettolikviden från emissionen till att finansiera förvärv, huvudsakligen rådgivningsbolag som administrerar tjänstepensioner och/eller tillhandahåller investeringsrådgivning till privatkunder, vidareutveckling av produktportföljen och allmänna verksamhetsändamål för att stödja tillväxtpotentialer.

Den del av emissionen som riktades till Alpcot Ltd, styrelseordförande samt VD är föremål för godkännande på bolagets årsstämma i slutet av maj.

Styrelse, ledning och revisorer

Enligt bolagsordningen ska bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Styrelsen består av Katre Saard, styrelseordförande, Joakim Künstlicher och Lars Nilsson. Koncernens ledning består av VD Björn Bringes och CFO Gunnar Danielsson. Revisorer är Grant Thornton AB med huvudansvarig revisor Nilla Rocknö. Styrelse och revisor är valda fram till nästa årsstämma.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare redogörs för i not 8.

Aktier och ägarförhållande

Det totala antalet aktier i Alpcot Holding AB (publ) uppgår till 121 608 356, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 101 608 356 av serie B med 1 röst. Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamn ALPCOT. Nedan framgår de tio största ägarna per 31 december 2021 fördelat på kapital och röster.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	% av kapital	% av röster
Alpcot Ltd	20 000 000	65 000 000	69,9%	87,86%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	7 933 483	6,52%	2,63%
Alpcot AB*	0	4 417 711	3,63%	1,46%
Ilija Batljan Invest AB (publ)	0	3 921 570	3,22%	1,3%
Stena Metall Finans (publ)	0	3 920 000	3,22%	1,3%
Eddainvest Holding AB	0	3 594 635	2,96%	1,19%
Runesten, Hans	0	1 702 095	1,4%	0,56%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	0	978 319	0,8%	0,32%
Lindholm, Erik	0	847 065	0,7%	0,28%
Ålandsbanken ABP (Finland), svensk filial	0	807 769	0,66%	0,27%
Övriga aktieägare	0	8 485 709	6,98%	2,81%
Totalt	20 000 000	101 608 356	100.00%	100.00%

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

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

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen för Alpcot Holding AB (publ) föreslår att årsstämman den 31 maj 2022 beslutar att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021 och att periodens resultat -1 420 193 kronor samt övrigt tillskjutet kapital 274 507 045 kronor överförs i ny räkning.

Årsstämma 2022

Årsstämma 2022 planeras att hållas den 31 maj 2022.

Kallelse och övrig stämmoinformation samt årsredovisning för 2021 kommer att finnas tillgängliga på koncernens hemsida www.alpcot.se senast den 10 maj 2022.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning (KSEK)	Not	2021 nov-dec
Provisionsintäkter	4	6 528
Provisionskostnader		-1 941
Räntenetto	5	-45
Summa rörelseintäkter		4 542
Allmänna administrationskostnader	6	-8 952
Avskrivningar	10	-2 012
Övriga rörelsekostnader: Noteringskostnader	7	-35 474
Summa rörelsekostnader		-46 438
Rörelseresultat		-41 896
Skatt		-
Periodens nettoresultat		-41 896
Resultat per aktie, SEK	22	-0,42
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT		
Periodens nettoresultat		-41 896
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>		
Omräkning av utländsk verksamhet		250
Periodens totalresultat		-41 646

Koncernens balansräkning (KSEK)	Not	2021 31 december
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut	12	41 995
Aktier och andelar	13	18 159
Immateriella anläggningstillgångar	14	45 937
Materiella anläggningstillgångar	15	573
Nyttjanderättstillgångar	16	6 513
Övriga tillgångar	17	1 373
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	4766
Summa Tillgångar		119 316
Skulder		
Leasingskulder	19	5 993
Övriga skulder	20	25 898
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	7 402
Summa skulder		39 293
Eget kapital		
Aktiekapital	22	1 216
Övrigt tillskjutet kapital		120 453
Andra reserver		250
Balanserat resultat		-41 896
Summa eget kapital		80 023
Summa Skulder och eget kapital		119 316

Förändring av koncernens eget kapital (KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet	Andra reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Vid periodens ingång	-	-	-	-	-
Moderbolaget bildas	136				136
Nyemission	34	9 966			10 000
Bildande av koncern genom förvärv under gemensamt inflytande	850	27 411			28 261
Tillskott noteringstjänst/ ägarspridning, not 8		34 435			34 435
Nyemission	196	49 805			50 001
Emissionsutgifter		-1 164			-1 164
Transaktioner med ägarna	1 216	120 456	-	-	121 669
Periodens resultat				-41 896	-41 896
Övrigt totalresultat			250		
Periodens totalresultat	-	-	250	-41 896	-41 646
Vid periodens utgång	1 216	120 453	250	-41 896	80 023

Koncernens kassaflödesanalys (KSEK)	Not	2021 nov-dec
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt		-41 896
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar	10	2 012
Noteringskostnad	7	34 435
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		-5 449
Förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga fordringar		-3 450
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	20	-769
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		-4 219
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-9 668
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	15	-459
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	14	-7 049
Förvärv av dotterföretag	23	4 520
Förvärv av övriga aktier och andelar	24	-4 008
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 996
Finansieringsverksamheten		
Amortering leasingkulder		-349
Nyemissioner		60 137
Emissionsutgifter		-1 164
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		58 624
Summa periodens kassaflöde		41 960
Ingående likvida medel		-
Kursdifferens i likvida medel		35
Utgående likvida medel		41 995
Likvida medel avser koncernens bankmedel		
Erhållna räntor		-
Erlagda räntor		-9
Betald skatt		-

Moderbolagets resultaträkning (KSEK)	Not	2021/06/09 -2021/12/31
Nettoomsättning		240
Summa rörelseintäkter		240
Övriga externa kostnader	6	-1 655
Summa rörelsekostnader		-1 655
Rörelseresultat		-1 415
Resultat från finansiella investeringar		
Finansiella kostnader		-5
Resultat från finansiella investeringar		-5
Resultat efter finansiella poster		-1 420
Skatt på årets resultat		-
Årets resultat		-1 420
Årets resultat överensstämmer med periodens totalresultat		

Moderbolagets balansräkning (KSEK)	Not	2021-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i dotterföretag	13	251 262
Ägarintressen i övriga företag	13	17 508
Summa finansiella anläggningstillgångar		268 770
Omsättningstillgångar		
Fordringar på koncernföretag		280
Övriga kortfristiga fordringar		353
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		29
Kassa och bank		26 905
Summa omsättningstillgångar		27 567
Summa Tillgångar		296 337
Eget kapital		
Bundet eget kapital	22	
Aktiekapital		1 216
		1 216
Fritt eget kapital		
Överkursfond		274 507
Årets resultat		-1 420
		273 087
Summa eget kapital		274 303
Skulder		
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag		21 093
Övriga kortfristiga skulder		434
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		507
Summa kortfristiga skulder		22 034
Summa Eget kapital & Skulder		296 337

Förändring av moderbolagets eget kapital (KSEK)	Aktiekapital	Övekurs-fond	Årets resultat	Summa eget kapital
Vid periodens ingång	-	-	-	-
Bolagsbildning	136			136
Nyemission	34	9 966		10 000
Kvittningsemission	850	215 900		216 750
Nyemission	196	49 805		50 001
Emissionsutgifter		-1 164		-1 164
Transaktioner med ägarna	1 216	274 507	-	275 723
Totalresultat			-1 420	-1 420
Periodens totalresultat	-	-	-1 420	-1 420
Vid periodens utgång	1 216	274 507	-1 420	274 303

Moderbolagets kassaflödesanalys (KSEK)	Not	2021/06/09 - 2021/12/31
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt		-1 420
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		-1 420
Förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga fordringar		-662
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder		2 035
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		1 372
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-48
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	24	-5 182
Kapitaltillskott / nyemission i dotterföretag	24	-22 830
Förvärv av aktier och andelar	24	-4 008
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-32 020
Finansieringsverksamheten		
Nyemissioner		60 137
Emissionsutgifter		-1 164
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		58 973
Summa periodens kassaflöde		26 905
Ingående likvida medel		-
Utgående likvida medel		26 905
Likvida medel avser bolagets bankmedel		
Erhållna räntor		-
Erlagda räntor		-5
Betald skatt		-

Övriga upplysningar

Företagsinformation

Moderbolaget Alpcot Holding AB (publ) org. nr. 559321-7234 är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktie är sedan 24 november 2021 noterad på Nasdaq Stockholm First North Growth Market. Adressen till huvudkontoret är Grev Turegatan 18, 114 46 Stockholm, Sverige. Koncernredovisningen omfattar perioden 9 november 2021 - 31 december 2021 och består av moderbolaget och dess dotterbolag, tillsammans kallat koncernen. Koncernens verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen. Koncernredovisning och årsredovisning för Alpcot Holding AB (publ) för perioden 9 november 2021 - 31 december 2021 respektive räkenskapsåret 2021 godkändes av styrelsen och verkställande direktören den 29 april 2022. Koncernredovisning och årsredovisning är föremål för fastställande av årsstämman den 31 maj 2022.

Not 1. Redovisnings och värderingsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

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".

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

Alpcot Holding-koncernen bildades genom att moderbolaget Alpcot Holding AB, bildat 2021-06-09, från huvudägaren Alpcot Ltd 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 i 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 juridiska personen Alpcot Holding AB vid förvärven 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 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 7.

Funktionell valuta och Redovisningsvaluta

Koncernens funktionella liksom dess redovisningsvaluta är svenska kronor. Huvuddelen av koncernens verksamhet bedrivs i Sverige. Moderbolagets och de svenska dotterbolagens funktionella och redovisningsvaluta är svenska kronor. 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 dotterbolagets funktionella och redovisningsvaluta är brittiska pund (GBP). Omräkning av det brittiska dotterbolagets 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). Valutakurserna som har använts är;

- för balanser vid förvärvsdagen kursen per 2021-11-01 GBP 1 = SEK 11,7521
- för utgående balanser kursen per 2021-12-31 GBP 1 = SEK 12,1790;
- för resultaträkningen genomsnittskurser för perioden GBP 1 = SEK 11,9673.

Samtliga kurser är hämtade från Riksbanken.

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

De nya standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden som träder i kraft från räkenskapsåret 2022 eller senare har inte tillämpats i förtid vid upprättandet av de finansiella rapporterna och förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernen när de träder i kraft.

Segmentredovisning

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 enligt med kriterierna i IFRS 8 för segmentsredovisning.

Inom koncernens enda rörelsesegment finns produktområdena Depåtjänst, 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 exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i investeringsobjektet och kan påverka den rörliga avkastningen med hjälp av sitt bestämmande inflytande över dotterföretaget. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

I koncernen ingår moderbolaget, fyra operativa direkt helägda bolag samt ett vilande dotterföretag.

De dotterföretag som förvärvades från moderbolaget Alpcot Ltd i november 2021 i samband med bildandet av Alpcot Holding-koncernen har bedömts vara en transaktion under gemensamt bestämmande inflytande eftersom Alpcot Ltd även efter transaktionen har det bestämmande inflytandet i den nybildade koncernen Alpcot Holding AB. 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. En mer detaljerad beskrivning återfinns ovan i not 1 under rubriken "Bildandet av koncernen".

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 det datum då det bestämmande inflytandet uppstår. Dotterbolags finansiella rapporter exkluderas från och med det datum då det bestämmande inflytandet upphör. Kostnader som är relaterade till förvärv av dotterföretag kostnadsförs när de uppstår.

Goodwill tas initialt upp till det belopp som den totala köpeskillingen och verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna

skulder. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

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

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda tjänster i Alpcots löpande verksamhet. Intäkter redovisas när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, när kontrollen överförs till kunden och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av bolagets verksamheter såsom beskrivs nedan.

Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende sålda tjänster har uppfyllts eller förfallit. Bolaget grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

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 åter-speglar 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.

Provisionsintäkter delas huvudsakligen upp i produktgrupperna Depåttjänst, Försäkringsförmedling samt Fond- och kapitalförvaltning. Provisionsintäkterna utgörs även av prenumerationsavgifter på Curo Professional, bolagets egenutvecklade affärsplattform.

Depåttjänster riktar sig både till privat- och företagskunder och intäkterna utgörs av aktiecourtage, fondförmedlings-, rådgivnings- samt valutaväxlingsavgifter. Aktiecourtage och valutaväxlingsavgifter redovisas som intäkt på affärsdagen och betalning sker i nära anslutning till affärsdagen. Fondförmedlingsavgifterna redovisas och betalas kvartalsvis medan rådgivningsavgifterna redovisas och betalas månadsvis.

Försäkringsförmedling riktar sig till både privat- och företagskunder och intäkterna utgörs av provisioner som erhålls från försäkringsbolag på tjänstepensionsplaner och kapitalförsäkringar. Intäkterna redovisas och betalas månadsvis.

Fond- och kapitalförvaltning riktar sig till både privat- och företagskunder och intäkterna består av portföljförvaltningsavgifter och fondförvaltningsavgifter. Tjänsterna inkluderar att tillhandahålla beslutsstöd, vägledningsverktyg samt rådgivning att välja rätt produkter och tjänster. Fondförvaltnings- och portföljför-

valtningsavgifterna intäktsredovisas och betalas månadsvis.

Curo Professional riktar sig till externa rådgivare som mot en prenumerationsavgift kan utnyttja Alpcots egenutvecklade affärsplattform i sin rådgivningsverksamhet. Prenumerationsavgifterna erläggs och intäktsredovisas månadsvis.

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 ännu ej i Alpcots verksamhet.

Allmänna administrationskostnader

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

Anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar

Goodwill

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. Goodwill som uppstår i ett rörelseförvärv är inte föremål för årliga avskrivningar. Goodwill testas årligen för om det föreligger något nedskrivningsbehov. Efter det första redovisningstillfället sker värdering till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Goodwill som uppstår i ett inkråmsförvärv redovisas i de enskilda bolagen och skrivs av linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Goodwill i ett inkråmsförvärv utgör skillnaden mellan överförd ersättning och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar. Den avskrivning som görs i enskilda bolag på inkråmsgoodwill återförs i koncernen. Den uppskjutna skatten hänförlig till avskrivningar på inkråmsgoodwill i enskilda bolag återförs i koncernen eftersom skillnaden mellan det bokförda värdet och skattemässiga värdet utgör en permanent skillnad i koncernen.

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 utarbetad immateriell anläggningstillgång aktiveras och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod. 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. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning. Aktiverade utvecklingsutgifter prövas för eventuella nedskrivningar när det finns indikationer på nedskrivningsbehov.

Kundrelationer

Kundrelationer som uppkommer i ett rörelseförvärv eller annat förvärv redovisas vid förvärvstidpunkten till anskaffningsvärdet. Kundrelationer utgörs av verkliga värdet på bedömda framtida avgifter från kunders förvaltade kapital. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, i regel 5 år. Kundrelationer prövas för eventuella nedskrivningar när det finns indikationer på nedskrivningsbehov.

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, rörelseförvärv	-
Aktiverade utvecklingsutgifter	20%
Övriga immateriella anläggningstillgångar	20%
Inventarier, verktyg och installationer	20%

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje årsslut.

Finansiella anläggningstillgångar

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.

Finansiella instrument

Koncernens finansiella instrument består av Likvida medel och Aktier och andelar på tillgångssidan och på skuldsidan inkluderar finansiella instrument Leverantörsskulder samt Övriga skulder.

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

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.

Leasingskulden 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 uppsägningsdatumet 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 leasingskulder 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 leasingskuld. 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 anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag 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. Bolaget har ej redovisat någon uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag.

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

Ersättning vid uppsägningar, i den omfattning ersättningen inte ger företaget några framtida ekonomiska fördelar, redovisas endast som en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att antingen

- a. avsluta en anställds eller en grupp av anställdas anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande, eller
- b. lämna ersättningar vid uppsägning genom erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång. Ersättningar vid uppsägningar redovisas endast när företaget har en detaljerad plan för uppsägningen och inte har någon realistisk möjlighet att annullera planen. Ersättningar som beräknas bli reglerade efter tolv månader redovisas till dess nuvärde. Ersättningar som inte förväntas regleras helt inom tolv månader redovisas som långfristiga ersättningar.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagens 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 anställda 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). Företagens 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.

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 eventualförpliktelser 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

Koncernens redovisade värde av Goodwill uppgår vid årsskiftet till 10,8 MSEK. Goodwillvärdet prövas årligen för om något nedskrivningsbehov föreligger genom att beräkna återvinningsvärdet. Om återvinningsvärdet överstiger det redovisade värdet görs en nedskrivning till återvinningsvärdet. Goodwill, som inte genererar egna kassaflöden, allokteras till den kassaflödesgenererande enhet som tillgången hör till. Återvinningsvärdet beräknas genom en uppskattning av framtida kassaflöden vilka diskonteras till nuvärde med en diskontoreringsfaktor före skatt som beaktar marknadsens bedömning av pengars tidsvärde och de risker som avser den kassagenererande enheten. Koncernen har bedömt att det inte föreligger något nedskrivningsbehov av goodwill.

Aktiverade utvecklingsutgifter

Vid årsskiftet fanns i koncernen aktiverade utvecklingsutgifter om 10,0 MSEK. Vid bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. Koncernen bedömer att dess aktivering av utvecklingsarbeten är kommersiellt motiverad och att rimliga förändringar av antaganden inte ger upphov till någon nedskrivning per 31 december 2021.

Kundrelationer

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 kundrelationsposter.

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.

Rörelseförvärv

Vid beräkning av verkliga värden använder ledningen värderingstekniker för de specifika tillgångarna och skulderna som förvärvas vid ett rörelseförvärv.

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). 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.

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. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter, om inte annat anges.

Klassificering och uppställningsformer

Resultaträkning och balansräkning är för moderbolaget uppställda enligt ÅRL. Skillnaderna jämfört med koncernens uppställning är inte väsentliga, främst rör det indelningen av eget kapital i bundet och fritt eget kapital samt i vilken ordning 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 på marknadsmässiga principer.

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

Leasade tillgångar

I moderbolaget redovisas leasingkostnaden linjärt över leasingavtalets löptid. Ingen redovisning sker av leasingskuld och nyttjanderätt.

Aktieägartillskott och koncernbidrag

Moderbolaget redovisar koncernbidrag enligt alternativregeln, vilket innebär att koncernbidrag som erhålls eller lämnas redovisas som bokslutsdispositioner. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i 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 enheters 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 realiserar 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 florerar 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 på kostnadsrisk.

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 förvävsstrategi som ska svara för majoriteten av den planerade tillväxten under de tre närmaste åren. En förvävsdriven 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 förvävsstrategin inte realiseras 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 förvävsambitioner 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 FFFS 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.

Valutarisk

Valutakursrisk består i att valutakursförändringar kan få en negativ påverkan på koncernens resultat och eget kapital. Valutaexponering uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta (transaktionsexponering) och vid omräkning av utländska dotterföretags balans- och resultaträkningar till svenska kronor (omräkningsexponering). Den svenska delen av Alpcot Holding-koncernen har mycket begränsade transaktioner i utländsk valuta. Alpcot innehar ett dotterföretag i Storbritannien vars redovisning upprättas i brittiska pund. Omräkningen av dotterföretagets balans- och resultaträkningar ger upphov till omräkningsdifferenser.

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.

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 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 verksam i. 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, för närvarande Sverige och Storbritannien. 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 kraftigt påverka Alpcots resultat negativt.

Moderbolagets risk

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

Not 3. Information om kapitalkrav och kapitalbas

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.

Information om kapitalkrav och kapitalbas

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.

Risk För Kund (RtC)	Bolaget beräknar ett kapitalkrav baserat på faktorerna K-AUM, K-CMH, K-ASA och K-OCH i kategorin RtC
Risk För Företag (RtF)	Bolaget har ingen exponering mot RtF
Risk För Marknad (RtM)	Bolaget har ingen exponering mot RtM

Riskkategori	K-Faktorbelopp	K-Faktorkrav 2021-12-31
Kundrisker (RtC)	848 624	348
• varav: K-AUM	386 294	77
• varav: K-CMH	23 758	95
• varav: K-ASA	438 572	175
• varav: K-OCH	0	0
Företagsrisker (RtF)	6 549	6
• varav: k-DTEF	6 549	6
Marknadsrisker (RtM)	0	0
Totalt	855 173	354

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	42 083
Avgifter	
Skattekostnader	
Totala fasta kostnader för föregående år	
Krav baserat på fastaomkostnader	10 520

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

Post	Belopp (KSEK)
Krav baserat på fasta omkostnader (A)	10 520
Permanent minikapitalkrav (B)	1 517
K-faktorkrav (C)	354
Totalt kapitalkrav, MAX (A, B, C)	10 520

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

	a) Belopp	b) Källa baserad på referensnummer/bokstäver i balansräkningen i den reviderade årsredovisningen.
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
1	KAPITALBAS	34 176
2	PRIMÄRKAPITAL	34 176
3	KÄRNPRIMÄRKAPITAL	34 176
4	Fullt betalda kapitalinstrument	1 216 AK
5	Överkursfond	137 762 ÖVR TILLSKJ
6	Balanserade vinstmedel	
7	Ackumulerat övrigt totalresultat	
8	Övriga reserver	9 987 ÖVR RES
9	Minoritetsintressen som ingår i primärkapitalet	

10	Justeringar av kärnprimärkapital på grund av försiktighetsmarginaler		
11	Övriga medel		
12	(-) TOTALA AVDRAG FRÅN KÄRNPRIMÄRKAPITAL	-114 788	
13	(-) Egna kärnprimärkapitalinstrument		
14	(-) Direkta innehav av kärnprimärkapitalinstrument		
15	(-) Indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument		
16	(-) Syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument		
17	(-) Förluster innevarande räkenskapsår	-42 083	ÅR
18	(-) Goodwill	-58	GW
19	(-) Övriga immateriella tillgångar	-35 120	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	-37 528	AKT
25	(-) Tillgångar i förmånsbestämda pensionsplaner		
26	(-) Övriga avdrag		
27	Kärnprimärkapital: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar		
28	ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL FÖR KAPITALTÄCKNINGSSÄNDAMÅL		
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		
37	(-) Primärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav		
38	(-) Övriga avdrag		

40	SUPPLEMENTÄRKAPITAL
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

EU ICC2: Kapitalbas: Avstämning av föreskriven kapitalbas mot balansräkning i den reviderade årsredovisningen

	a) Balansräkning enligt offentliggjord/reviderad årsredovisning	b) Enligt konsolideringen enligt tillsynskrav	c) Korshänvisning till EU IF CC1
	Periodens slut	Periodens slut	
Tillgångar – Uppdelning efter tillgångsklass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen			
1	Aktier och andelar	18 159	
2	Immateriella anläggningstillgångar	45 937	18, 19 IMM
3	Övriga tillgångar	55 220	
4	Totala tillgångar	119 316	
Skulder – Uppdelning efter skuldclass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen			
1	Övriga skulder	39 293	
2	Totala skulder	39 293	
Eget kapital			
1	Aktiekapital	1 216	4 AK
2	Övrigt tillskjutet kapital	120 453	5 ÖVR TILLSKJ
3	Övriga reserver	0	8 ÖVR RES
4	Andra reserver	250	
5	Årets resultat	-41 896	17 ÅR
6	Avdragsposter	0	18, 19 IMM
7	Totalt eget kapital	80 023	

Mall EU I CCA – Kapitalbas: Viktigaste egenskaper i egna instrument som emitterats av företaget

	a) Ange E/T (ej tillämplig om frågan inte är tillämplig)
1	Emittent Alpcot Holding AB (Publ)
2	Unik identifieringskod (t ex identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar) SE0016845655
3	Offentliga eller privata placeringar Offentlig
4	Reglerande lag(ar) för instrumentet Svensk Lag
5	Instrumenttyp (typerna ska specificeras av varje jurisdiktion) Aktiekapital
6	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum) 1,2 MSEK

7	Instrumentets nominella belopp	1 216 083
8	Emissionspris	1 216 083
9	Inlösenpris	E/T
10	Redovisningsklassificering	Eget Kapital
11	Ursprungligt emissionsdatum	2021-06-09
12	Evigt eller tidsbestämt	Evigt
13	Ursprunglig förfallodag	E/T
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	E/T
15	Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	E/T
16	Efterföljande inlösendatum, i tillämpliga fall	E/T
	<i>Kuponger/Utdelningar</i>	
17	Fast eller rörlig utdelning/kupong	Rörlig
18	Kupongränta och eventuellt tillhörande index	E/T
19	Förekomst av utdelningsstopp	E/T
20	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	Helt
21	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	Helt
22	Förekomst av step-up eller annat incitament för återlösen	E/T
23	Icke-kumulativa eller kumulativa	E/T
24	Konvertibla eller icke-konvertibla	E/T
25	Om konvertibla, konverteringstrigger	E/T
26	Om konvertibla, helt eller delvis	E/T
27	Om konvertibla, omräkningskurs	E/T
28	Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering	E/T
29	Om konvertibla, ange typ av instrument som konverteringen görs till	E/T
30	Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till	E/T
31	Nedskrivningsdelar	E/T
32	Om nedskrivningar, nedskrivningstrigger	E/T
33	Om nedskrivningar, fullständig eller delvis	E/T

34	Om nedskrivningar, permanent eller temporär	E/T
35	Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	E/T
36	Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	E/T
37	Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	E/T
38	Länk till instrumentets fullständiga regler och villkor (hänvisning)	

Not 4. Provisionsintäkter

Koncernens verksamhet bedrevs under 2021 inom produktgrupperna Depåttjänst, 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. Koncernens intäkter från de olika produktgrupperna fördelar sig enligt nedan:

Koncernen (KSEK)	nov - dec 2021
Depåttjänst	1 718
Försäkringsförmedling	3 095
Curo Professional	85
Fond- & Kapitalförvaltning	1 629
Övriga intäkter	1
Summa	6 528
Varav hänförliga till Sverige	5 324
Varav hänförliga till Storbritannien	1 204

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. Allmänna administrationskostnader

KSEK	Koncern nov-dec 2021	Moderbolag jun-dec 2021
Personalkostnader (not 8)	5 662	-
Externa konsultkostnader	1 212	530
Övriga administrationskostnader (not 9)	2 763	1 125
Avgår: aktiverade kostnader för utveckling	-685	-
Summa rörelsekostnader	8 952	1 655

Not 7. Övriga rörelsekostnader: Noteringskostnad

Då kontrollen över dotterbolagen kvarstår hos den tidigare aktieägaren Alpcot Ltd har koncernredovisningen upprättats enligt principerna för så kallad common control. Detta innebär att Effnetplattformen AB's aktieägares aktieinnehav i transaktionen, vilket uppgår till 13 557 063 aktier, värderades till verkligt värde 2,55 kr/aktie, totalt 34 571 KSEK, vid koncernens bildande. Det verkliga värdet med avdrag för tillförda likvida medel, netto 34 435 KSEK, är att anse som kostnaden för noteringen och ägarspridningen och redovisas därför som en kostnad vid förvärvet i rörelseresultatet. Denna kostnad är av engångskaraktär och ej kassaflödespåverkande.

Not 8. Anställda och personalkostnader

Moderbolaget i koncernen har under 2021 inte haft några anställda. All personal var under 2021 anställda i koncernens dotterföretag. VD var anställd i Alpcot AB. Eftersom moderbolaget inte har haft några personalkostnader redovisas nedan enbart information för koncernen.

Koncernen (KSEK)	nov - dec 2021
Löner och ersättningar	3 836
Pensionskostnader	356
Sociala avgifter	1 153
Andra personalkostnader	316
Summa	5 662

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader (KSEK)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader
Koncernen	3 836	1 510
(varav pension)	-	(356)
Varav styrelse och ledande befattningshavare	268	11

Medelantalet anställda	Antal Anställda	Varav Män
Koncernen	29	25

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare (KSEK)	Grundlön / Styrelsearvode	Rörlig Ersättning	Pension	Summa
Katre Saard, Styrelseordförande	63	-	2	65
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	-	-	-
Lars Nilsson, styrelseledamot	105	-	5	110
Björn Bringes, VD	100	-	-	100
Summa	268	-	7	275

Styrelsen i Alpcot Holding AB (publ) består av tre ledamöter varav en, styrelseordförande, är kvinna. Moderbolaget bildades i juni 2021 och vid en extra bolagsstämma den 9 november 2021 beslutades att något arvode inte skulle utgå till styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Två av styrelsens ledamöter, Katre Saard och Lars Nilsson, är anställda av bolag inom koncernen och uppbär lön från dessa bolag. Ersättningarna redovisas i Grundlön/styrelsearvode i tabellen ovan.

Bolagets verkställande direktör hade under 2021 en avtalad lön om 75 KSEK per månad men har valt att bara ta ut 50 KSEK per månad. Bolaget betalar inga pensionspremier för VD och gör heller inga avsättningar för pension. Inga andra förmåner eller ersättningar utgår till VD. Under 2021 utgjordes ledningen i Alpcot, förutom av verkställande direktören, av en inhyrd ekonomichef som fakturerat sina tjänster. Ersättningar till ledningen består därför enbart av ersättningar till den verkställande direktören.

För verkställande direktören gäller vid egen uppsägning en uppsägningstid om 3 månader och vid uppsägning från bolagets sida en uppsägningstid om 3 månader. För övriga ledande befattningshavare gäller vid egen uppsägning och uppsägning från bolagets sida en uppsägningstid om 3 månader. Inga avtal om avgångsvederlag föreligger för andra ledande befattningshavare.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

För att Alpcot ska kunna förverkliga sin affärsstrategi och tillvarata sina långsiktiga intressen, måste Alpcot kunna attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare i konkurrens med jämförbara företag. Bolaget har därför fastställt riktlinjer så att ledande befattningshavare kan erbjudas marknadsmässiga och konkurrenskraftiga ersättningar. Samtidigt ska Alpcots ersättningssystem vara förenligt med och främja en sund och effektiv riskhantering samt motverka ett överdrivet risktagande. Ersättning till ledande befattningshavare ska också överensstämma med Alpcots affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen. Styrelsen bedömer att en välavvägd fast ersättning tillsammans med deltagande i eventuella incitamentsprogram som bolagsstämman beslutar om samt möjlighet till rörlig ersättning ger förutsättningar för att Alpcot ska vara en attraktiv och konkurrenskraftig arbetsgivare.

Ersättningar till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, eventuell kontant rörlig ersättning, möjlighet att delta i långsiktiga incitamentsprogram som bolagsstämman beslutar om, pension, och eventuella övriga sedvanliga förmåner.

Fast lön

Den fasta lönen revideras årligen och ska vara konkurrenskraftig samt baseras på den enskildes kompetens, ansvar och prestation. Den fasta ersättningen ska även utgöra en tillräckligt stor del av den ledande befattningshavarens totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll.

Rörlig lön

Alpcot kan sätta av upp till 20% av resultat före skatt till rörlig ersättning. Eventuell avsättning till rörlig lön bestäms helt diskretionärt av Alpcots styrelse. Generellt gäller för alla som kan få rörlig ersättning att den inte kan överstiga den fasta lönen, fullgod regelefterlevnad, av såväl interna som externa regler, dokumentation av individuella mål och kriterier som ligger till grund för de rörliga ersättningen.

Pension

Pensionsavsättningar till ledande befattningshavare ska vara enhetlig. Pensionsutfästelserna ska vara premiebestämda och tryggas genom premieinbetalningar till försäkringsbolag. Alpcot betalar premier baserat på fast lön och motsvarar ITP1, vilket innebär att all annan ersättning som provisionsbaserad eller rörlig lön inte är pensionsgrundande.

Incitamentsprogram

Det finns för närvarande inga incitamentsprogram i Alpcot.

Not 9. Arvode och ersättningar till revisorer

KSEK	Koncern nov-dec 2021	Moderbolag jun-dec 2021
Grant Thornton		
Revisionsuppdraget	242	132
Revisionsuppdrag utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	231	231
Summa	473	363
Andra revisorer		
Revisionsuppdraget	18	-
Revisionsuppdrag utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	15	-
Summa	33	-
Totala arvoden till revisorer	506	363

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innefattar översiktlig granskning av delårsrapporter och tjänster i anslutning till intygsgivning och yttrande. Skatterådgivning avser beskattningsfrågor och Övriga tjänster innefattar i huvudsak rådgivning och redovisningsfrågor.

Not 10. Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Koncernen (KSEK)	nov - dec 2021
Avskrivningar	
Aktiverade utvecklingskostnader	-754
Kundrelationer	-867
Materiella anläggningstillgångar	-24
Nyttjanderättstillgångar	-367
Summa	-2 012

Koncernen redovisar inte några nedskrivningar i perioden.

Not 11. Aktuell och uppskjuten skatt

Koncernen (KSEK)	nov - dec 2021
Aktuell skatt	0
Uppskjuten skatt	0
Redovisad skatt	0

KSEK	nov - dec 2021
Resultat före skatt	-41 896
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	8 631
<i>Justeringsposter:</i>	
Skillnad i skatt i utländsk verksamhet	-2
Ej avdragsgilla kostnader	39
Ej redovisad uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag	-8 668
Redovisad skatt	0

Koncernens skattemässiga underskottsavdrag uppgår per 31 december 2021 till cirka 70 MSEK varav cirka 27 MSEK är hänförliga till Storbritannien. Skattesatsen i Sverige uppgår till 20,6% och i Storbritannien till 19%. Värdet av underskotten uppgår till cirka 14 MSEK. Det finns ingen begränsning för utnyttjande av underskottsavdrag. Underskottsavdragen är delvis hänförliga till innevarande och tidigare års verksamhet i respektive koncernbolag.

Uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott tas endast upp i den utsträckning det är troligt att de kommer att kunna utnyttjas. Bolagets bedömning är att det är osäkert när i tiden underskottsavdragen kommer att kunna utnyttjas och redovisar därför ingen uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdragen.

Not 12. Utlåning till kreditinstitut

Koncernens utlåning till allmänheten utgörs av koncernens disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut. Koncernens klientmedelsfordringar på banker och kreditinstitut, som per 31 december 2021 uppgick till 736 MSEK, redovisas netto mot klientmedelsskulder som uppgick till 736 MSEK.

Not 13. Aktier och andelar i koncernföretag och övriga företag

I nedanstående tabell redovisas såväl direkt och indirekt ägda koncernföretag som övriga aktieinnehav.

Företag, org.nr, säte	Organisationsnr Styrelsens säte	Antal aktier	Andal av kapital	Bokfört värde Moderbolag	KSEK Koncernen
Alpcot AB	556963-4180 Stockholm	12 500	100%	213 735	-
Alpcot Fribrev AB	559210-6982 Stockholm	500	100%	50	-
Alpcot Capital Management Ltd	Reg.no 05657020 Storbritannien	1 460 000	100%	32 345	-
Eisfelds Consulting AB	556591-6433 Jönköping	1 000	100%	5 132	-
Finanskollen i Sverige AB	559096-5678 Stockholm	500	100%	0	-
Summa bokfört värde, aktier i koncernföretag				251 262	-
Tydliga AB	559072-0834 Stockholm	2 025	9,0%	13 500	3 500
Free Broker Group AB	559037-5258 Stockholm	10 760	3,5%	4 008	4 008
Nordic Broker Associates AB	556714-0610 Stockholm	750	0,4%	-	75
				17 508	17 583
Kapitalförsäkring i dotterföretag					576
Summa bokfört värde aktier och andelar				17 508	18 159

Not 14. Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill Koncernen (KSEK)	2021 nov - dec
<i>Anskaffningsvärden</i>	
Vid periodens ingång	0
Förvärvade i samband med koncernbildning	7 185
Periodens anskaffningar	364
Valutakursdifferenser	188
Vid periodens utgång	7 738
<i>Aktiverade utvecklingskostnader</i>	
Koncernen (KSEK)	
2021 nov - dec	
<i>Anskaffningsvärden</i>	
Vid periodens ingång	0
Förvärvade i samband med koncernbildning	10 056
Periodens anskaffningar	685
Vid periodens utgång	10 741
<i>Avskrivningar</i>	
Vid periodens ingång	0
Periodens avskrivningar	-754
Vid periodens utgång	-754
Redovisat värde vid periodens utgång	9 987

Övriga immateriella anläggningstillgångar (kundrelationer) Koncernen (KSEK)	2021 nov - dec
<i>Anskaffningsvärden</i>	
Vid periodens ingång	0
Periodens anskaffningar	29 080
Vid periodens utgång	29 080
<i>Avskrivningar</i>	
Vid periodens ingång	0
Periodens avskrivningar	-867
Vid periodens utgång	-867
Redovisat värde vid periodens utgång	28 213
Summa Immateriella anläggningstillgångar	45 937

Aktiverade utvecklingskostnader avser kostnaderna för att utveckla affärssystemet Curo. Som framgår av noten ovan har större delen av de aktiverade kostnaderna övertagits i samband med koncernbildningen. Koncernen fortsätter på den avskrivningsplan som följs i det dotterbolag där utvecklingen skett. Avskrivningstiden är 5 år och kvarstående avskrivningstid är cirka tre år.

Övriga immateriella anläggningstillgångar utgörs av kundrelationer som förvärvades i samband med övertagandet av Nord Fondkommissions depåkunder i slutet av oktober 2021, 26 000 KSEK samt Eisfelds Consulting AB den 1 december 2021, 3 080 KSEK. Kundrelationer skrivs av över 5 år och under 2021 har avskrivning på tillgången skett under två månader. Kvarstående avskrivningstid är cirka 5 år.

I den preliminära förvärvsanalysen av Eisfeld Consulting AB, som presenterades i bokslutskommunikén, allokerades skillnaden mellan förvärvspriset och verkliga värdet av nettotillgångarna till Goodwill. I den slutliga förvärvsanalysen har detta belopp, 3 080 KSEK, istället allokerats till Kundrelationer.

Av koncernens immateriella anläggningstillgångar är 45 387 KSEK hänförliga till Sverige och 7 637 KSEK till Storbritannien.

Vissa förvärv som koncernen genomför ger upphov till immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bestäms som obestämbar om tidsperioden som tillgången bedöms kan komma att bidra med ekonomiska fördelar inte kan bestämmas. Goodwill utgör skillnaden mellan förvärvskostnad och verkligt värde av koncernens andel av det förvärvade företags nettotillgångar på förvärvsdagen och redovisas till anskaffningskostnad reducerad med ackumulerade nedskrivningar. Goodwill allokeras till kassagenererande enheter (KGE) och testas årligen för att identifiera eventuell nedskrivningsbehov med hjälp av en värderingsmodell baserad på diskonterade framtida kassaflöden.

Övriga immateriella tillgångar utgörs huvudsakligen av aktiverade utvecklingskostnader och kundrelationer. Utvecklingskostnader avser Alpcots egenutvecklade affärsplattform Curo, medan kundrelationer i regel är övertagna i samband med förvärv. Utvecklingskostnader och kundrelationer är föremål för årliga avskrivningar.

Om det föreligger indikationer på att immateriella tillgångar har minskat i värde genomförs nedskrivningsprövningar av tillgångarna. Utvecklingskostnader allokeras till kassagenererande enheter (KGE) medan Kundrelationer i regel utgör egna kassagenererande enheter. Återvinningsvärdet för KGE fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår ifrån uppskattade framtida kassaflöden baserade på finansiella projektioner som godkänts av ledningen och som täcker en treårsperiod. Kassaflöden bortom treårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt. De viktigaste antagandena i nedskrivningsprövningarna är tillväxttakt, vinstmarginaler samt diskonteringsränta. Eftersom Alpcot befinner sig i en kraftig tillväxtfas har en genomsnittlig tillväxt om 44% använts för de fem första åren och därefter en evig tillväxt om 2%. Diskonteringsräntan har fastställts genom en beräkning av den viktade kapitalkostnaden som består av marknadens riskfria ränta, marknadens avkastningskrav samt tillgångens specifika risk. Diskonteringsräntan som använts uppgår till 15,5% före skatt.

De nedskrivningsprövningar som koncernen utfört per 31 december 2021 visar inte på några nedskrivningsbehov.

Not 15. Materiella anläggningstillgångar: Inventarier, verktyg och installationeras

Koncernen (KSEK)	2021 nov - dec
<i>Anskaffningsvärden</i>	
Vid periodens ingång	0
Förvärvade i samband med koncernbildning	138
Periodens anskaffningar	459
Vid periodens utgång	597
<i>Redovisat värde</i>	
Vid periodens ingång	0
Periodens avskrivningar	-24
Vid periodens utgång	-24
Redovisat värde vid periodens utgång	573

Samtliga koncernens materiella anläggningstillgångar är hänförliga till Sverige.

Not 16. Leasingavtal - Nyttjanderättstillgångar / Leasingskulder

Bolagets nyttjanderättstillgångar utgörs av hyrda lokaler, bilar och inventarier.

Koncernen (KSEK)	2021 nov - dec
Nyttjanderättstillgångar vid periodens ingång	0
Nya avtal	6 880
Periodens avskrivningar	-367
Nyttjanderättstillgångar vid periodens utgång	6 513
Leasingskulder	
Kortfristiga	1 537
Långfristiga	4 456
Summa	5 993
Belopp redovisade i resultaträkningen	
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-367
Räntekostnad på leasingskulder	-36
I koncernen redovisad resultateffekt	-402

Kassaflödet från leasing uppgick under året till -384 KSEK och omfattar både amorteringar och räntebetalningar.

Not 17. Övriga tillgångar

Koncernen (KSEK)	2021
Momsfordringar	255
Kundfordringar	179
Övriga fordringar	939
Summa	1 373

Not 18. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen (KSEK)	2021
Upplupna provisionsintäkter/avtalsstillgång	4 096
Pensionspremier	122
Övriga förutbetalda kostnader	549
Summa	4 766

Not 19. Uppgifter om moderföretag samt skuld till moderbolag

Koncernens moderbolag är Alpcot Ltd, registreringsnummer 10072709, Storbritannien. Alpcot Ltd innehar 69,90% av kapitalet och 87,56% av rösterna i Alpcot Holding-koncernen.

Per den 31 december 2021 uppgick koncernens skulder till moderbolaget till 431 KSEK.

Not 20. Övriga skulder

Koncernen (KSEK)	2021
Skuld köpeskillning kundrelationer	20 000
Leverantörsskulder	1 547
Personalrelaterade skulder	2 133
Skatter och avgifter	1 531
Skuld till koncernens moderbolag	524
Övriga skulder	161
Summa	25 898

Skuld köpeskillning kundrelationer avser den kvarstående delen av den överenskomna köpeskillingen i förvärvet av kundrelationer från Nord Fondkommission AB. Alpcot tecknade i oktober 2021 ett avtal med Nord Fondkommission AB och dess moderbolag Xsave AB om att flytta samtliga depåkunder till Alpcot. Av den totala köpeskillingen om 26 MSEK erlades 6 MSEK kontant i samband med att överenskommelsen träffades. Resterande 20 MSEK ska erläggas under 2022 i fyra delbetalningar om 5 MSEK vardera, med avdrag för eventuella brister och kostnader hänförliga till den förvärvade kundstocken.

Not 21. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen (KSEK)	2021
Revision	599
Personalrelaterat	1 653
Provisioner	3 365
Övriga upplupna kostnader	1 786
Summa	7 402

Not 22. Eget kapital och resultat per aktie

Per 2021-12-31 uppgick det totala antalet aktier i moderbolaget till 121 608 356, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 101 608 356 av serie B med 1 röst. Aktiekapitalet uppgick till 1 216 083 kronor och kvotvärdet uppgick till 1 öre per aktie.

Förändring av antal aktier och aktiekapital i samband med moderbolagets bildande i juni 2021, i samband med bildandet av koncernen i november 2021 och fram till 31 december 2021 framgår av tabellen nedan.

Datum	Händelse	Förändring antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
Jun 2021	Bolagsbildning	13 557 063	135 570	13 557 063	135 571
Nov 2021	Nyemission	3 442 937	34 429	17 000 000	170 000
Nov 2021	Kvittningsemission	85 000 000	850 000	102 000 000	1 020 000
Nov 2021	Nyemission	19 608 356	196 083	121 608 356	1 216 083

Resultat per aktie beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal aktier under perioden. Om antalet utestående aktier har ökat efter rapportperiodens utgång men innan styrelsens godkännande av årsredovisningen ska upplysning lämnas om vad resultatet per aktie hade varit med beaktande av de nyemitterade aktierna. De nyemitterade aktierna ska då anses vara emitterade den 31 december 2021.

Den 30 mars 2022 emitterade Alpcot Holding AB (publ) 10 953 200 aktier av serie B. Om dessa aktier hade inkluderats i beräkningen av det genomsnittliga antalet aktier som om de emitterats den 31 december 2021 hade resultatet per aktie uppgått till -0,41 SEK per aktie jämfört med -0,42 SEK per aktie som anges under koncernens resultaträkning. Periodens resultat för koncernen uppgick till -41 896 KSEK vilket, dividerat med det genomsnittliga antalet aktier 101 683 777, ger ett resultat om -0,41 SEK per aktie.

Not 23. Koncernens förvärv av verksamheter

Tillträdesdag, Enligt Redovisningen (KSEK)	Alpcot AB 2021-11-01	ACM Ltd 2021-11-01	Eisfelds Consult. AB 2021-12-01	Totalt
Förvärvade tillgångar och skulder				
Likvida medel	7 258	981	1 413	9 652
Anläggningstillgångar	16 365	2 879	581	19 825
Kundrelationer	-	-	3 080	3 080
Övriga tillgångar	9 313	832	58	10 203
Rörelseskulder	-21 395	-5 686	0	-27 081
Netto övertagna tillgångar och skulder	11 541	-994	5 132	15 679
Redovisad goodwill	-	4 205	-	4 205
Summa Köpeskillning	11 541	3 211	5 132	19 884
Utbetald köpeskillning	-*	-*	-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 en nyemission.

Förvärven av Alpcot AB och ACM Ltd gjordes i samband med bildandet av koncernen och som ett så kallat förvärv under gemensamt bestämmande inflytande. Detta beskrivs ytterligare i not 1 i avsnittet "Bildande av koncernen genom förvärv under gemensamt inflytande". Eisfelds Consulting AB förvärvades den 1 december 2021.

Not 24. Moderbolaget: Förvärv av finansiella anläggningstillgångar

KSEK	2021	Totalt
Förvärv av aktier i Alpcot Fribrev AB	50	
Förvärv av aktier i Eisfelds Consulting AB	5 132	5 182
Kapitaltillskott lämnade till Alpcot AB	41 000	
Varav ännu ej utbetalat	-20 000	
Deltagande i nyemission i ACM Ltd	1 830	22 830
Förvärv av aktier i Free Broker Group i Norden AB	4 008	4 008
Kassaflöde från förvärv av finansiella anläggningstillgångar	32 020	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 en nyemission.

Not 25. Transaktioner med närståendeKoncernförhållanden

Alpcot Holding-koncernen består av moderbolaget Alpcot Holding AB (publ), noterat på Nasdaq First North Growth Market, 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 till Alpcot Holding AB 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. Moderbolaget har fakturerat dotterbolag 240 KSEK för koncerngemensamma tjänster under perioden.

Styrelse och företagsledning

Vid en extra bolagsstämma den 9 november 2021, dvs i samband med koncernens bildande, beslöts att några styrelsearvoden inte skulle utgå för perioden fram till nästa ordinarie årsstämma. Två av styrelseledamöterna är anställda av bolag inom koncernen och uppbär lön från dessa bolag. 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.

Ett bolag kontrollerat av styrelseledamoten Joakim Künstlicher tecknade ett avtal med Alpcot innan han blev styrelseledamot i Alpcot Holding AB (publ) och erhöll sedermera ett konsultarvode om 1,0 MSEK för arbete med kapitalanskaffning i samband med moderbolagets nyemissioner. Joakim Künstlicher har även, via ett bolag kontrollerat av honom, tecknat ett konsultavtal med Alpcot Holding AB (publ) avseende löpande konsult- och rådgivningstjänster under perioden 1 oktober 2021 – 31 maj 2022. Arvodet uppgår till 25 KSEK per månad.

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.

Se även not 8 för ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare.

Not 26. Ställda säkerheter

Koncernen (KSEK)	2021-12-31
Företagsinteckningar	1 240
Spärrade bankmedel	750
Summa	1 990

För intresseföretag och gemensamt styrda företag

Inga

Moderbolaget

Moderbolaget har ställt ut ett löfte om att lämna ovillkorade aktieägartillskott upp till 20 MSEK till Alpcot AB under 2022.

Not 27. Finansiella instrument per kategori

Not 27. 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
Upplupna intäkter	4 096	
Övriga fordringar	1 372	
Summa Tillgångar	50 187	18 159
Skulder		
Leasingskulder	5 993	
Upplupna kostnader	3 365	
Övriga skulder	24 367	
Summa skulder	37 725	-

För kortfristiga finansiella tillgångar och skulder utgör det bokförda värdet en rimlig uppskattning av det verkliga värdet.

Inga av ovanstående instrument innehas för handel.

Aktier och andelar värderas till verkligt värde och innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument. Då värderingsmodeller används för att fastställa verkligt värde för finansiella instrument i denna kategori anses den ersättning som erlagts eller erhållits vara bästa bedömning vid första redovisningstillfället.

Aktier och andelar i tabellen ovan anskaffades i november – december 2021 och värdet motsvarar vad som erlagts. Värdet anses inte ha förändrats fram till 31 december 2021.

Av övriga skulder, 25 898 KSEK, förfaller samtliga inom ett år.

Not 28. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

I januari 2022 offentliggjorde Alpcot att ett avtal ingåtts med den finansiella rådgivaren Ymer f8 Investeringsrådgivning AB ("f8"). Avtalet innebär att f8 under tre år ska tillhandahålla kvalificerad rådgivning till cirka 300 rådgivna kunder med ett kapital på drygt 300 MSEK som ingick i den kundstock som övertogs från Nord Fondkommission 2021. f8 Investeringsrådgivning har genererat en genomsnittlig intjäning på ca 2,7 MSEK per år under de tre senaste räkenskapsåren 2018 – 2020. Baserat på grundscenariot kommer arvodet från Alpcot till f8 att uppgå till 1,5 MSEK netto per år i tre år för kundstocken, totalt 4,5 MSEK. Enligt grundscenariot kommer hela arvodet att finansieras från överskott från kundstocken samt synergier med Alpcots depåttjänst.

I februari 2022 offentliggjorde Alpcot att man inleder ett samarbete med beQuoted AB där beQuoted blir ett anknutet ombud till Alpcot. Samarbetet är ett led i Alpcots arbete för att skapa ett ekosystem för mindre och onoterade bolag som innehåller kapitalanskaffning, finansiell kommunikation och en inofficiell handel.

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. Som en direkt följd av invasionen har USA, EU och ett flertal andra länder infört ett flertal sanktionspaket 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.

I mars offentliggjorde Alpcot att man rekryterat Lisa Larsson som ny vice VD och operativ chef. Lisa Larsson har en bakgrund som back office-chef på Avanza. Rekryteringen är ett led i att ytterligare stärka Alpcots organisation och utveckla Alpcots affär.

Den 30 mars 2022 genomförde Alpcot Holding AB (publ) en riktad nyemission som tillför bolaget cirka 35 MSEK före emissionskostnader. Emissionen riktades till både svenska och internationella investerare och dessutom deltog bolagets styrelseordförande och VD i emissionen samt Alpcot Ltd, ett bolag ägt av Alpcots ledning, styrelse och anställda. Alpcot avser att använda nettolikviden från emissionen till att finansiera förvärv, huvudsakligen rådgivningsbolag som administrerar tjänstepensioner och/eller tillhandahåller investeringsrådgivning till privatkunder, vidareutveckling av produktportföljen och allmänna verksamhetsändamål för att stödja tillväxtpotentialer.

Den del av emissionen som riktades till Alpcot Ltd, styrelseordförande samt VD är föremål för godkännande på bolagets Årsstämma i slutet av maj.

Not 29. Övriga upplysningar

Enligt FFFS 2008:25 kap 7 §4 ska ett moderföretag i koncernredovisningen för varje land där det är etablerat lämna vissa kompletterande upplysningar om de i koncernen ingående bolagen.

Omsättnings- och resultatsiffror avser november – december 2021, dvs den period koncernen existerat.

Bolag	Verksamhet	Land
Alpcot Holding AB (publ)	Holdingverksamhet	Sverige
Alpcot AB	Depåttjänst, Försäkringsförmedling	Sverige
Alpcot Fribrev AB	Försäkringsadministrat ion	Sverige
Alpcot Consulting AB	Försäkringsförmedling	Sverige
Alpcot CapitalManagement Ltd	Portfölj-Och Kapitalförvaltning	Storbritannien

KSEK	Sverige	Storbritannien
Omsättning	5 323	1 569
Resultat före skatt	-7 563	-118
Skatt på resultatet	0	0
Statliga subventioner	0	0
Medelantal anställda	28	1

Not 30. Förslag till resultatdisposition*Utdelningspolicy*

Styrelsen för Alpcot Holding AB (publ) inte fastställt någon utdelningspolicy. Eftersom koncernen är i ett uppbyggnadsskede och tillväxtfas förväntas inte några utdelningar lämnas de närmsta åren.

Styrelsens förslag till resultatdisposition

Styrelsen för Alpcot Holding AB (publ) föreslår att årsstämman den 31 maj 2022 beslutar att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021 och att årets resultat -1 420 193 kronor samt övrigt tillskjutet kapital 274 507 045 kronor överförs i ny räkning.

SEK - Moderbolaget	2021-12-31
Till årsstämman förfogande står följande medel:	
Övrigt tillskjutet kapital	274 507 045
Årets resultat	-1 420 193
Summa	273 086 852
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras:	
I ny räkning överförs	273 086 852

Styrelsens försäkran och undertecknande

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisning har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 29 april 2022

Katre Saard
Styrelseordförande

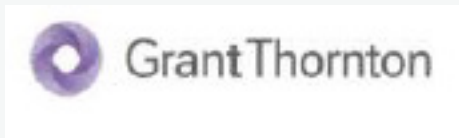
Joakim Künstlicher
Styrelseledamot

Lars Nilsson
Styrelseledamot

Björn Bringes
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 29 april 2022
Grant Thornton AB

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Alpcot Holding AB (publ)
Org.nr. 559321-7234

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Alpcot Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2021-06-09—2021-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 14-66 i detta dokument. Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3-13 och 69. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

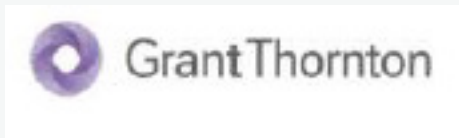
I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att



likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala os om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi

drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

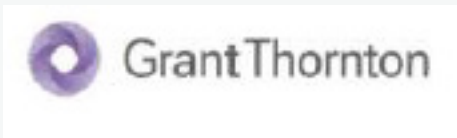
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Alpcot Holding AB (publ) för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.



Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi

är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra a uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen,

årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsred i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 29 april 2022

Grant Thornton Sweden AB

Nilla Rocknö

Auktoriserad revisor

KOMMANDE RAPPORTER

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

Information om årsstämman i Alpcot Holding AB (publ)

Årsstämman i Alpcot Holding AB (publ) hålls tisdagen den 31 maj 2022.

Rätt att delta på stämman

Rätt att delta på Alpcots årsstämma har aktieägare som

- dels är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken tisdagen den 24 maj 2022,
- dels anmält sin avsikt att delta på årsstämman eller avgivit sin poströst på det sätt som anges i kallelsen till årsstämman.

Ägarregistrering hos Euroclear

Euroclear Sweden AB för Alpcots aktiebok. För att kunna delta i årsstämman måste man vara ägarregistrerad i eget namn i aktieboken. Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade måste därför i god tid innan avstämningsdagen ombesörja att aktierna omregistreras i aktieägarens eget namn. Omregistreringen måste vara verkställd senast onsdagen den 25 maj.

Anmälan till stämman

Kallelse till stämman kommer ske genom offentliggörande i Post- och Inrikes Tidningar samt genom pressmeddelande. Annons kommer även vara införd i Svenska Dagbladet att kallelse har skett. Kallelsen kommer också finnas tillgänglig på bolagets hemsida.

Om en aktieägare avser att låta sig företrädas av ombud ombeds sådana aktieägare att skicka fullmakt och övriga behörighetshandlingar i samband med anmälan till stämman. Fullmaktsformulär kommer hållas tillgängligt på bolagets hemsida och skickas till de aktieägare som begär det och uppger sin posteller mejladress.

Rätt att få ärende behandlat

Aktieägare har rätt att få ärende behandlat på Alpcots årsstämma förutsatt att en skriftlig begäran om detta kommer in till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i kallelsen. Aktieägares skriftliga begäran till styrelsen bör ha kommit in senast 12 mars 2022. Begäran ska skickas till agm@alpcot.se eller till Alpcot Holding AB, Styrelsen, Grev Turegatan 18, 114 46 Stockholm.