

## ALPCOT HOLDING AB (PUBL)

### **Bolagsbeskrivning i samband med upptagande av aktier för handel vid Nasdaq First North Growth Market**

19 november 2021

*Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.*

## VIKTIG INFORMATION

### Allmänt

I denna bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivningen") används följande definitioner: "Alpcot", "Bolaget" eller "Koncernen" avser, om inte annat framgår av sammanhanget, Alpcot Holding AB (publ) organisationsnummer 559321-7234.

Denna Bolagsbeskrivning har upprättats med anledning av Alpcots ansökan om upptagande av aktier för handel vid Nasdaq First North Growth Market. Bolagsbeskrivningen utgör inte något erbjudande att teckna, eller på annat sätt förvärva, aktier i Bolaget i vare sig Sverige eller någon annan jurisdiktion. Bolagsbeskrivningen har inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 och utgör inte ett prospekt. Bolagsbeskrivningen har således inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen. Bolagsbeskrivningen regleras av svensk materiell rätt. Tvist med anledning av Bolagsbeskrivningen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

### Finansiell information

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De siffror som redovisas i Bolagsbeskrivningen har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt.

### Framåtriktad information

Bolagsbeskrivningen innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser. Även om Alpcot anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas om att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Alpcots bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningen. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Bolagsbeskrivningen och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från Alpcots förväntningar. Alpcot gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, Nasdaq First North Growth Markets regelverk och andra föreskrifter.

### Bransch- och marknadsinformation

Bolagsbeskrivningen innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Alpcots verksamhet och de marknader som Alpcot är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av olika källor. Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i denna Bolagsbeskrivning och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av dem som utför undersökningarna och respondenterna.

## Innehållsförteckning

Viktig information .....	2
Risikfaktorer .....	5
Bakgrund och motiv .....	12
VD har ordet .....	14
Verksamhetsbeskrivning .....	16
Marknadsöversikt .....	34
Utvald finansiell information i sammandrag .....	44
Kommentarer till den finansiella utvecklingen .....	47
Proformaredovisning .....	49
Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformation i en bolagsbeskrivning .....	55
Övrig finansiell information .....	58
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer .....	60
Bolagsstyrning .....	64
Aktiekapital och ägarförhållanden .....	67
Legala frågor och kompletterande information .....	70
Bolagsordning .....	73
Definitioner och ordlista .....	76
Adresser .....	78

## Information om aktien och upptagande till handel

- Första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market 24 november 2021
- ISIN-kod SE0016845655
- Kortnamn ALPCOT B

### Kalender

Bokslutskommuniké januari – december 2022	28 februari 2022
---	------------------

Årsstämma	31 maj 2022
-----------	-------------

## RISKFaktorER

*Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som kan vara av betydelse för en investering i Alpcot. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Alpcots verksamhet och framtida utveckling. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika för Alpcot och dess dotterbolag och/eller Alpcots aktier och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för denna Bolagsbeskrivning. De riskfaktorer som för närvarande bedöms som mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorer därefter presenteras utan särskild rangordning.*

### 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 för det fall 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 per datumet för denna Bolagsbeskrivning uppgår till högst 1 050 000 SEK per person och institut. För det fall förändringar sker 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 nyck-

elpersoner 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. För det fall 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. För det fall efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster till följd av försämrade makroekonomiska förhållanden skulle detta kunna påverka Alpcots verksamhet och resultat.

### **Konkurrens**

Alpcot är verksamt på marknaden för sparande och investeringar och tillhandahåller idag depåtjänst, försäkringsförmedling och fond- och portföljförvaltning. Bolaget erbjuder även genom sin plattform ett rådgivnings- och fondbytesverktyg till samarbetspartners och avser även i framtiden tillhandahålla tjänster för bostadskreditförmedling. Dessa marknader är konkurrensutsatta och kännetecknas av en snabb utveckling. Bolaget konkurrens återfinns primärt bland traditionella banker, nät- och nischbanker, försäkringsbolag och rådgivningsbolag. Alpcot 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. För att Alpcot ska ta ytterligare marknadsandelar och uppnå sina strategiska mål och därigenom öka sin konkurrenskraft måste Alpcot fortsätta att utveckla och förbättra sin plattform och sitt kunderbudande. Det finns en risk för att framtida investeringar som Alpcot genomför för att förbättra sin plattform och sitt kunderbudande inte får avsedda effekter eller riskerar innebära alltför stora kostnader. Om Alpcot misslyckas med att utvecklas i tillräckligt hög takt i förhållande till branschens utveckling i stort, eller om Alpcots inte lyckas introducera nya attraktiva produkter och tjänster, kan användningen av Bolagets plattform, tjänster och produkter komma att minska eller inte öka i relation till övriga aktörer, vilket skulle få en negativ inverkan på Bolagets tillväxt, verksamhet och resultat.

### **Operativa risker relaterade till utförande av tjänster av Alpcots anställda eller anställda hos anknutet ombud**

Alpcot exponeras för operativa risker relaterade till mänskliga fel, felaktigt eller bristfälligt utförande av tjänster av anställda, 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 ett anknutet ombud, Tydliga Placeringsrådgivning i Sverige AB. Alpcot är ansvarigt för den värdepappersrelaterade rådgivning som de rådgivare som är kopplade till Tydliga Placeringsrådgivning i Sverige AB lämnar till sina kunder inom segmentet värdepapper. Det finns en risk att anställda hos Alpcot eller rådgivare kopplade till Tydliga Placeringsrådgivning i Sverige AB 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 medföra skada förtroendet för Alpcot. Omfattande misstag skulle även kunna leda till att Alpcots verksamhet och rörelseresultat påverkas negativt.

### **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 Bolagets 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 leda till att Alpcots lednings uppmärksamhet tvingas riktas bort från den dagliga operativa verksamheten till att istället fokusera på hantering av incidenter.

### **Beroende av distributörer och fondutbud**

Alpcots fondbolag Alpcot Capital Management Ltd är 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. För det fall distributionen av Alpcots fonder begränsas finns en risk att distributionen av fonderna blir ineffektiv, vilket skulle kunna påverka fondernas förvaltade kapital, dess avkastning och popularitet. Alpcot distribuerar vidare andra fondbolags fonder på Bolagets egna fondtorg. För det fall dessa fondbolag i framtiden väljer att inte distribuera sina fonder via Alpcots fondtorg skulle detta medföra att Alpcots produktutbud begränsas. För det fall ovanstående risker inträffar riskerar detta påverka Bolagets produktutbud, försäljning, verksamhet och resultat negativt.

### **Risker relaterade till tillväxttakt och expansion genom förvärv**

Alpcot har en aktiv förvävsstrategi som ska svara för majoriteten av den planerade tillväxten under de tre närmaste åren. Ambitionen är att förvärva ett flertal rådgivningsbolag, där fokus kommer att ligga på rådgivningsbolag som administrerar tjänstepensionsplaner åt mindre och medelstora företag. Bolagets ser en stor potential till merförsäljning i dessa förvärv genom att konvertera de anställda hos kundföretagen till privatkunder hos Bolaget. En förvävsdriven tillväxt ställer krav på utveckling av system, infrastruktur och organisation och det finns en risk för att Alpcot inte lyckas hantera tillväxt effektivt. Förvärv av kundstockar, såsom Alpcot ABs förvärv av Nord Fondkommission AB:s kundstock enligt det implementeringsavtal som ingicks den 15 oktober 2021, innebär även risk för kundflykt efter genomförd depåflytt. Det finns vidare en risk att synergier som förväntas till följd av förvävsstrategin inte realiserar i önskad utsträckning eller att den legala, finansiella eller kommersiella genomlysningen av målbolagen är otillräcklig eller att målbolaget undanhåller väsentlig information som innebär att Bolagets förvävsambitioner inte får förväntade effekter.

## Legala och regulatoriska risker

### 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. Brister i Bolagets efterlevnad av tillämpliga lagar, förordningar och föreskrifter och brister i anpassningen eller tolkningen av ändringar i den regulatoriska miljön i vilken Alpcot verkar, riskerar leda till sanktioner från tillsynsmyndigheter, vilket kan ha en negativ inverkan på Alpcots rykte, verksamhet, finansiella ställning och resultat. Om Alpcots tillstånd återkallas skulle Alpcot behöva upphöra med sin verksamhet.

### Immateriella rättigheter

Bolagen inom koncernen innehar varumärkesrättsligt skydd för ordmärket Alpcot samt Portföljbyggaren. Curo Professional är föremål för pågående ansökan om varumärkesregistrering. I övrigt är Alpcots skydd för sina immateriella rättigheter beroende av upphovsrättsligt skydd samt skydd genom andra lagar och bestämmelser i olika avtal, såsom Bolagets anställningsavtal. Om skyddet för Alpcots immateriella rättigheter, företagshemligheter och andra immateriella tillgångar visar sig vara otillräckligt eller om Bolaget inte lyckas stärka sina immateriella rättigheter finns det en risk för att detta har en inverkan på Bolagets förmåga att effektivt kunna försvara sig mot otillåten användning av Alpcots immateriella rättigheter, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Alpcots rykte och verksamhet.

### Skatterisker

Alpcots verksamhet bedrivs enligt Bolagets tolkning av tillämpliga skatteregler i de jurisdiktioner där Bolaget eller dess dotterbolag är verksam. Kvalificering av vissa tillgångar, internprissättning avdragsfrågor avseende ingående mervärdesskatt är svårtolkade områden för Bolag inom den bransch Alpcot är verksam 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. Bolaget 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 Bolaget 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 Bolaget 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 Bolaget om Bolaget inte uppfyller tillämpliga krav. Sanktionerna enligt GDPR kan uppgå till det högsta av 20 miljoner euro eller fyra procent av Bolagets globala årsomsättning. Om risken inträffar skulle det medföra höga kostnader och påverka Bolagets resultat kraftigt negativt.

## **Risker relaterade till Alpcots finansiella situation**

### **Finansieringsbehov och kapital**

Alpcot 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. Den planerade tillväxten förväntas komma från förvärv av rådgivningsbolag, samarbeten med andra försäkringsförmedlare och investeringsrådgivare samt Alpcots organiska tillväxt. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för Bolagsbeskrivningen är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapital den kommande tolv månadersperioden. För det fall den Bolagets strategiska inriktning blir mer påfrestande för kassaflödet än beräknat eller om exempelvis förväntade effekter från kommande förvärv uteblir kan emellertid ett framtida kapitalbehov uppkomma för Alpcot. Det finns vidare en risk att de likviditetskrav och kapitaltäckningskrav som tillämpas på företag 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. För det fall 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 i sin tur resultera i en försämrad tillväxttakt och försvagad marknadsposition gentemot konkurrenterna, som kan komma att påverka Alpcots omsättning negativt.

## **Risker relaterade till Bolagets aktier**

### **Aktiekursens utveckling**

Kursen i Alpcots aktie kan komma att fluktuera över tiden och det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknadens generella utveckling samt utvecklingen för Alpcots aktie är beroende av en rad faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare drabbas av en förlust vid avyttringen av sitt innehav.

### **Utspädning genom framtida nyemissioner**

Alpcot kan i framtiden komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de befintliga aktieägare som inte deltar i kommande emissioner. Utöver detta kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på aktiens kursutveckling.

**Risker avseende framtida utdelning**

Alpcots möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Alpcots framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar, men även andra faktorer. Därav kan Koncernen inte göra några utfästelser om att utdelning kommer att kunna lämnas i framtiden. För det fall inga utdelningar lämnas kommer en aktieägars avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

**Risker relaterade till aktiens handelsplats**

Aktierna i Alpcot planeras att upptas till handel vid Nasdaq First North Growth Market, en alternativ handelsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier handlas på reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

**Ägare med betydande inflytande**

Vissa större aktieägare har via direkta och indirekta innehav av aktier i Alpcot en möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämman, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till förvärv eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Detta inflytande kan vara till nackdel för aktieägare vars intressen skiljer sig från nämnda ägares intressen. Sannolikheten för att denna risk inträffar bedöms vara låg och om den förverkligas bedöms den ha en låg inverkan för ägare av aktien.

**Befintliga aktieägares försäljning av aktier kan resultera i en negativ aktiekursutveckling**

Alpcot aktiekurs kan komma att sjunka om det sker omfattande försäljning av Bolagets aktier, i synnerhet försäljningar av Alpcots styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare. Bolagets huvudägare Alpcot Ltd, har åtagit sig att, med vissa undantag och under en viss period, inte sälja aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt. Vid tidpunkt då lock-up period har löpt ut, eller före utgången med ett skriftligt medgivande, kommer det stå de aktieägare som berörts av lock-up fritt att sälja sina aktier i Bolaget. Vid försäljning av ett stort antal av Alpcots aktier på den publika marknaden, eller vid uppfattning av att en sådan försäljning kan komma att äga rum, kan Bolagets aktiekurs komma att påverkas negativt.

**Bristande likviditet i bolagets aktie**

I vilken utsträckning och till vilket pris handel i Bolagets aktier kommer att ske är beroende av ett stort antal faktorer, varav några är specifika för Alpcot och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag. En investering i aktier i Alpcot bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkurläget samt övrig relevant information. Det är svårt att förutse den framtida nivån av handel eller till vilket pris handel kommer att ske. Det finns en risk för att en aktiv och likvid handel inte kommer att utvecklas i aktien, vilket kan medföra svårigheter för aktieägare att sälja aktier vid en viss tidpunkt och till ett acceptabelt pris och kan även ha en negativ inverkan på priset på Bolagets aktie.

**Valutakursrisker för aktieägare i utlandet**

Alpcots aktier är noterade i SEK. Eventuella framtida utdelningar kommer att betalas ut i samma valuta. Således kan aktieägare utanför Sverige påverkas av valutakursdifferenser. Vid de fall svenska kronan deprecierar mot andra valutor, eller andra valutor apprecierar mot svenska kronan, kan innehav och utdelningar påverkas negativt vid omvandling från SEK till gällande valuta.

## BAKGRUND OCH MOTIV

Alpcot har en digital plattform för sparande och investeringar med flera marknadsledande tjänster. Den svenska delen av Alpcots verksamhet grundades 2014 och har sedan verksamheten startades fokuserat på att hjälpa privatpersoner att optimera sina ekonomiska engagemang. Alpcots digitala plattform används idag både av Alpcots egna direktkunder och av rådgivare som i sin tur ger finansiella råd till sina kunder, dvs den digitala plattformen används som en så kallad Software as a service (SaaS). Alpcots egna direktkunder får hjälp av olika beslutsstöd och vägledningsverktyg för att fatta välgrundade beslut, medan professionella rådgivare använder en rad olika digitala verktyg för att ge finansiella råd till sina kunder som sedermera avvecklas genom Alpcots digitala plattform. Styrkan i Alpcots SaaS-modell är att kunna erbjuda professionella rådgivare avancerade rådgivningsverktyg i en helt integrerad lösning.

Alpcot erbjuder sparande och investeringar i ett stort antal finansiella produkter till låga avgifter. Alpcots digitala plattform är tillgänglig via Alpcots hemsida och mobilanpassade hemsida.

Alpcots verksamhet gynnas av en rad långsiktiga trender. Betydelsen av användarvänliga digitala plattformar blir allt viktigare, något som gör att många privatpersoner lämnar de traditionella storbankerna. Vidare innebär en ökad avreglering av pensionssystemen en ökad mobilitet och konkurrens, vilket förstärker övriga trender. En åldrande befolkning med allt större disponibel inkomst leder också till allt större sparandemarknad.

Alpcot har utvecklat sin digitala plattform sedan 2017 och har lanserat nya erbjudanden successivt. Ett stort erkännande för Alpcots digitala plattform är samarbetet med en av Sveriges största rådgivarorganisationer Tydliga. Tydliga administrerar över 300 försäkringsförmedlare och investeringsrådgivare runt om i Sverige. Alpcot och Tydliga ingick en strategisk allians i oktober 2020 och etablerade ett korsägarförhållande.<sup>1</sup> I oktober 2021 ingick Alpcot ett avtal med Nord Fondkommission AB och dess moderbolag XSave AB om att flytta samtliga depåkunder från Nord Fondkommission AB till Alpcots depå-tjänst. Samarbetet med Tydliga och flytten av depåkunder från Nord Fondkommission AB har lett till en mycket kraftig tillväxt under 2021 i Alpcots depå-tjänst. Antalet depåer och kapitalet i Bolagets depå-tjänst har till exempel ökat med drygt 5 000% respektive drygt 3 900% till ca 16 400 depåer respektive drygt 11,5 miljarder kronor sedan det senaste årsskiftet.

Den största delen av Alpcots intäkter i Sverige härrör fortfarande från administration av tjänstepensionsplaner. Det kommer även framgent vara en stor del av Alpcots verksamhet och med en digital plattform i teknikens absoluta framkant är Alpcot väl positionerat inför de möjligheter som avregleringen av tjänstepensionsmarknaden innebär. Det är en del av Bolagets strategi att växa genom att ta nya tjänstepensionskunder, dvs först erbjuda tjänstepensionslösningar och därefter även erbjuda Alpcots egna tjänster inom bl a privat sparande.

Utöver verksamheten i Sverige har Alpcot ett fondbolag med säte i London som förvaltar Koncernens två egna fonder registrerade i Luxembourg. Bolagets egna fonder är en strategisk tillgång för Alpcot som används för att alltid kunna erbjuda kunderna bra produkter till låga avgifter.

Alpcot har investerat i den digitala plattformen samt i att förstärka organisationen med en erfaren koncern-

1 - Det ursprungliga korsägarförhållandet har förändrats något sedan oktober 2020 beroende på omstruktureringar inom Alpcot-koncernen och utspädning, och idag äger Alpcot Holding AB 9,0% i Tydliga AB och Tydliga AB:s moderbolag Free Broker Group i Norden AB kontrollerar 8,47% av kapitalet och 5,82% av rösterna i Alpcot Ltd som i sin tur är största ägare i Alpcot Holding AB, se mer information i avsnittet Aktiekapital och ägarförhållanden.

ledning med fokus på kraftig tillväxt. Alpcot har en mycket ambitiös expensionsplan som ska etablera Alpcot som en av de ledande digitala plattformarna för sparande och investeringar inom tre år. För att realisera den strategiska planen kommer Alpcot att behöva mer kapital, och därför är tillgången till kapitalmarknaden en central del i vår planering.

Bolagets grundare och huvudägare Björn Bringes och Katre Saard kommer att kvarstå som större aktieägare efter noteringen och är dedikerade till att delta i Alpcots framtida utveckling och expansion.

Stockholm i november 2021

**Alpcot Holding AB (publ)**

Styrelsen

*Styrelsen för Alpcot är ansvarig för informationen i föreliggande bolagsbeskrivning, vilken har upprättats med anledning av Alpcots ansökan om upptagande av aktier för handel vid Nasdaq First North Growth Market. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i denna bolagsbeskrivning är riktiga och överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

## VD HAR ORDET

Alpcot började bedriva finansiell rådgivning 2014 i Sverige. Vi kom snabbt till insikt i hur den finansiella rådgivningen generellt sett kunde förbättras, något som utmynnade i vår digitala satsning. Efter år av planering och förberedelser startades vår digitala satsning på allvar under tredje kvartalet 2017. Alla system och affärsprocesser anpassades för att erbjuda kostnadseffektiva produkter och rådgivning baserad på modern finansiell teori i skalbara system, vilket säkerställer att kunderna får bra produkter till låga avgifter. Vårt egenutvecklade affärssystem med vår digitala plattform är idag kärnan i Alpcots verksamhet. Alpcot har ett integrerat och skalbart affärssystem och vi föddes i molnet, vilket jämfört med många andra konkurrenter som ofta sitter med 20 - 30 olika system utspridda på olika serverhallar ger Alpcot en mycket spännande position inför framtiden.

På flera områden har Alpcot varit först med nyheter och innovationer. Alpcots fondtorg var exempelvis först i Sverige med att återbetala fondprovisionerna, som fondbolagen betalar för distributionen av sina fonder, till våra kunder, och vi är stolta över att ha ett av Sveriges största rabatterade fondtorg. Vidare anser vi att vi är marknadsledande med att erbjuda våra kunder möjlighet att samla sina ekonomiska engagemang i vår digitala kundportal, där en kund har möjlighet att koppla externa engagemang såsom aktie- och fondportföljer, bolån, bankkonton och tjänstepensioner till den digitala plattformen så att kunden får en helhetsbild över sin ekonomi. I takt med att vi fortsätter att realisera vår vision för våra kunder, kommer fler nyheter och innovationer att lanseras.

Vad skiljer Alpcot från andra aktörer? Alpcots kunderbjudande vilar på tre grundstenar; brett produktutbud, eliminering av intressekonflikter med våra kunder samt att kundens ska fatta beslut baserat på hela sin ekonomiska situation. Det är därför Alpcot har ett av Sveriges största rabatterade fondtorg, och det är därför våra kunder kan samla flest ekonomiska engagemang hos Alpcot. Vi vet att vissa kunder i stor utsträckning vill sköta sig själva och då ska kunderna kunna dra fördel av avancerade vägledningsverktyg och beslutsstöd. Men vi vet också att många kunder efterfrågar individuellt anpassad rådgivning, och då ska Alpcot kunna erbjuda rådgivning, antingen automatiserad eller personlig, till mycket konkurrenskraftiga avgifter. Det är vad Alpcot tror att våra kunder vill ha.

Större nätbanker och traditionella storbanker har inte lyckats eliminera intressekonflikterna med sina kunder, dvs de behåller fondprovisionerna och tjänar mest på att sälja dyra fonder till sina kunder och de erbjuder inte sina kunder att samla alla sina ekonomiska engagemang, vilket gör det svårare att fatta välgrundade beslut för kunden när de inte ser helheten. Nätbankerna erbjuder vidare enbart i mycket begränsad utsträckning individuellt anpassad rådgivning, dvs kunderna är ofta helt utlämnade när de ska fatta några av sina livs viktigaste ekonomiska beslut. Traditionella storbanker erbjuder visserligen individuellt anpassad rådgivning till större kunder, men i kombination med sina överlag begränsade produktutbud resulterar oftast de finansiella råden i att kunderna ska köpa bankens egna produkter.

Alpcot förväntar sig dra fördel av flera strukturella förändringar på marknaden:

- Digitala plattformar tar kunder från traditionella storbanker, huvudsakligen p g a att de har ett bredare produktutbud och erbjuder bättre användarvänlighet.

- Gynnsam demografisk utveckling i Sverige innebär ökad förväntad livslängd. Det innebär ökade sparbehov för att privatpersoner ska kunna behålla samma levnadsstandard.
- Avreglering av tjänstepensionsmarknaden innebär att en allt större del av tjänstepensionsmarknaden blir konkurrensutsatt.
- Lägre förväntningar på den allmänna pensionen och lägre förtroende för de sociala välfärdssystemen generellt.

Flera av dessa strukturella förändringar leder till ett högre krav på ansvarstagande för den egna pensionen. Mot denna bakgrund ser vi ett mycket stort behov i framtiden för Alpcots tjänster.

Alpcot förvaltar två egna fonder, vilket utgör ett efterfrågat komplement till vårt breda fondutbud. Vi är stolta över att vår globala räntefond Alpcot Fixed Income har fått fem stjärnor hos Morningstar, och efter ett motigt år 2020 har Alpcot rekryterat en riktig toppförvaltare i Jonas Olavi som sedan 1 januari 2021 förvaltar Alpcots globala aktiefond Alpcot Equities.

Vidare måste samarbetet med förmedlarorganisationen Tydliga nämnas. Jag är otroligt stolt över samarbetsavtalet med Tydliga som skrevs under i oktober 2020. Tydliga är en medlemsägd förmedlarorganisation som med över 300 rådgivare och uppskattningsvis 250 000 underliggande privatkunder har en fantastisk räckvidd i Sverige. Vi ser fram emot att utveckla detta samarbete i framtiden och tillsammans med Tydliga realisera potentialen i samarbetet.

Alpcot tog in totalt 60 MSEK i samband med transaktionen med Effnetplattformen Holding AB och den riktade emissionen inför noteringen på Nasdaq First North. Därmed är Alpcot välkapitaliserat för att börja realisera sin strategiska plan. Alpcot ska växa snabbt genom förvärv, samarbeten och organisk tillväxt. Den strategiska planen fick en flygande start med flytten av samtliga depåkunder från Nord Fondkommission AB. Det är en otroligt spännande affär som enbart var möjlig tack vare Alpcots marknadsledande depåtjänst i kombination med exceptionella prestationer av Alpcots medarbetare. Kapitalet från den riktade emissionen ska huvudsakligen användas till förvärv och till att vidareutveckla den digitala plattformen. Målsättningen är att inom 3 år etablera Alpcot bland de ledande digitala plattformarna i Sverige för sparande och investeringar. För att realisera vår vision kommer det att krävas mer kapital, och det är därför den förestående noteringen på Nasdaq First North är av sådan avgörande betydelse. Alpcot står inför en framtid full av spännande möjligheter och utmaningar, men med mina fantastiska medarbetare och vår starka företagskultur är jag övertygad om att Alpcot kommer att lyckas med att ha nöjda kunder, medarbetare och aktieägare i framtiden!

### **Björn Bringes**

Verkställande direktör

## VERKSAMHETSBESKRIVNING

### Bakgrund och introduktion till Alpcot

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.

Bolaget bildades mot bakgrund av att ny teknik öppnar helt nya möjligheter att erbjuda finansiella tjänster och finansiell rådgivning. Bolagets uppfattning är att marknadens större aktörer antingen inte utnyttjar den nya tekniken i tillräckligt stor utsträckning och sitter fast i manuella system och personlig rådgivning med resultatet att de finansiella tjänsterna och råden blir onödigt dyra och inte alltid optimala för kunden, eller avstår de från att tillhandahålla finansiell rådgivning till kunderna som blir helt utlämnade att fatta sina viktigaste beslut i livet helt på egen hand.

Alpcot välkomnar den nya tekniken och genom att kombinera den med sofistikerade algoritmer har Bolaget skapat en helt ny modell i Sverige för hur man kan erbjuda finansiella tjänster och rådgivning. Bolaget erbjuder idag vägledningsverktyg på sin plattform och resultatet presenteras enkelt och pedagogiskt för kunderna, varefter affärsuppdrag enkelt kan utföras på Bolagets plattform. Den nya tekniken och skalbarheten i Alpcots affärsmodell gör det möjligt att skraddarsy erbjudandena till privatkunder beroende på vilken servicenivå de önskar, med eller utan personlig rådgivning, samt höja kvaliteten på och sänka avgifterna för de finansiella tjänsterna och råden.

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.

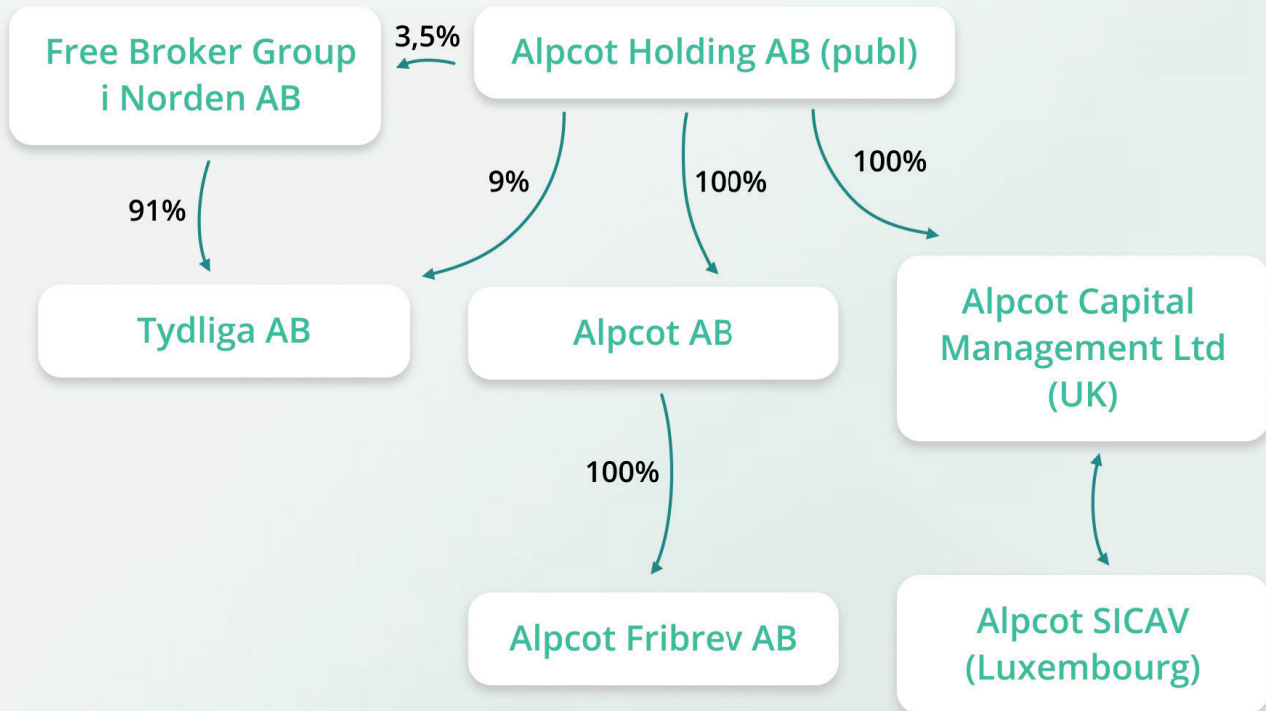
Bolaget är idag verksamt i Sverige och i Storbritannien. I Sverige bedrivs försäkringsdistribution och värdepappersrörelse, och i Storbritannien bedrivs fond- och kapitalförvaltning. I den svenska verksamheten har Bolaget idag fullmakt<sup>2</sup> för ett försäkringskapital om drygt 10 miljarder kronor, och Bolaget har ca 11,5 miljarder kronor i sin depåttjänst. I den brittiska verksamheten förvaltas ett kapital om ca 570 miljoner kronor fördelat mellan Bolagets två fonder.

### Koncernstruktur

Alpcot Holding AB (publ) är moderbolag i Koncernen i enlighet med koncernstrukturen nedan. Försäkringsdistribution och värdepappersrörelsen bedrivs i Alpcot AB. Fond- och portföljförvaltning bedrivs i Alpcot



Capital Management Ltd. Alpcot Fribrev AB bedriver försäkringsadministration och annan stödverksamhet till Alpcot AB. Alpcot Capital Management Ltd är investment manager och global distributör av den Luxemburg-registrerade fonden Alpcot SICAV. Alpcot Holding AB äger även 9,0% av aktierna i försäkringsförmedlingsorganisationen Tydliga AB samt 3,5% av kapitalet i Free Broker Group i Norden AB som äger resterande 91% i Tydliga AB.



## Affärsidé och mål

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%.

## Affärsmodell

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 hjälper även små och medelstora företag med tjänstepensionsplaner, placeringar av överlikviditet samt erbjuder företagsrådgiv-

ning. Erbjudandet gör det möjligt för Alpcot att generera rörelseintäkter från ett flertal produktområden från samma privatkund och skapa synergier mellan erbjudandena till privat- och företagskunder.

Bolagets erbjudande delas in i olika produktområden, i dagsläget har bolaget fyra produktområden och planerar att lansera ytterligare två senast vid utgången av 2022.

PRODUKTOMRÅDE	INTÄKTSSTRÖMMAR	EXTERNA RÅDGIVARE	PRIVATKUNDER	FÖRETAGSKUNDER
Depåttjänst	Fondförmedlingsavgift, Aktiecourtage, Valutaväxlingsavgift, Rådgivningsavgift, Värdepappersbelåning (plan 2022)	Ja, sparande	Ja, överskottlikviditet	-
Försäkringsförmedling	Provisioner från tjänstepensionsplaner och kapitalförsäkringar samt sakskadeförsäkringar (plan 2022)	Ja	Ja	-
Curo Professional	Prenumerationsavgift	-	-	Ja
Fond- och portföljförvaltning	Fond- och portföljförvaltningsavgift	Ja, genom depåttjänsten	Ja, genom depåttjänsten	-
Bostadskreditförmedling (plan 2022)	Förmedlingsarvode	Ja	Ja	-
Företagsrådgivning (Plan 2022)	Rådgivningsarvode	-	-	-

En central del av Bolagets erbjudande till privatkunder är optimering av kundernas ekonomi, och denna utgångspunkt styr också erbjudandet till Bolagets privatkunder.

1. Alpcot har ett brett produktutbud – Om affärsuppdrag ska genomföras och nya försäkringar ska tecknas på plattformen måste det finnas stora valmöjligheter för kunden. Bolaget har ett brett utbud av aktier och fonder, medan Bolaget aktivt valt att inte erbjuda strukturerade produkter och liknande där Bolaget bedömer att kundnyttan är obefintlig eller negativ.
2. I kundportalen kan kunden se hela sin ekonomi – För att kunden själv ska kunna fatta välgrundade beslut eller för att rådgivaren ska kunna ge lämpliga finansiella råd måste besluten och råden fattas baserat på kundens hela ekonomi. Därför är det viktigt för Bolaget att kunna samla in så många ekonomiska engagemang som möjligt för kunderna.
3. Intressekonflikter med kunderna måste minimeras – Om Bolaget ska kunna erbjuda de bästa produk-

terna och ge lämpliga finansiella råd till sina kunder är det viktigt att i största möjliga utsträckning eliminera eventuella intressekonflikter. Detta reflekteras i Bolagets avgifts- och ersättningsmodeller och kan bäst exemplifieras med att Alpcot har ett av Sveriges största rabatterade fondtorg.

Alpcots digitala plattform utgör ett finansiellt ekosystem, där andra system har integrerats och där externa produkt- och tjänsteleverantörer efter Bolagets godkännande kan marknadsföras till Alpcots kunder. Bolaget har även en partnerverksamhet där Alpcot tillhandahåller tjänster och tekniska lösningar för samarbetspartners såsom kapitalförvaltare, finansiella rådgivare och försäkringsförmedlare. Partnerverksamheten marknadsförs under namnet Curo Professional. Samarbetspartners som använder Curo Professional har i sin tur avtal med sina respektive slutkunder, så kallade partnerskunder. Privatkunder kan därmed delas in i direktkunder och partnerskunder. Direktkunder är den absoluta majoriteten av Bolagets kunder där Bolaget äger kundrelationen inom samtliga produktområden.

Bolaget har ett brett erbjudande till privatkunder.

Inom privat sparande kan kunder ha sitt sparkapital hos Alpcot och dra fördel av t ex ett av Sveriges största rabatterade fondtorg. Privatkunder kan även genom inläsning eller koppling se sina engagemang hos andra aktörer, t ex för att analysera fondportföljer och för att kunna optimera hela sin ekonomi.

Inom privata pensionsförsäkringar och tjänstepensioner kan Bolaget ha antingen informations- eller skötselfullmakt för privatkunder. Försäkringarna ligger alltid hos ett försäkringsbolag och privatkunderna får råd från en försäkringsförmedlare om det finns en skötselfullmakt. Om Bolaget har en informationsfullmakt kan privatkunder koppla sina försäkringsengagemang till kundportalen utan att ha en rådgivare och sköta sina engagemang själva.

Bolaget avser att starta förmedling av sakskadeförsäkringar samt förmedling av bostadskrediter före utgången av 2022. Privatkunder kan redan idag läsa in sina bolån i kundportalen.

Servicenivån som Bolaget erbjuder privatkunder bestäms per konto/engagemangsnivå, inte på individnivå. Servicenivån kan variera till upp till tre nivåer beroende på produktområde:

- Gör-det-själv – Kunden sköter sin ekonomi själv med hjälp av bl a beslutsstöd och vägledningsverktyg (och automatiserad rådgivning i framtiden) i kundportalen.
- Rådgivning – Kunden får hjälp av en personlig rådgivare att sköta en depå (rådgivningsavtal) eller av en försäkringsförmedlare att sköta en försäkring (skötselfullmakt).
- Portföljförvaltning – Kunden ger Bolaget i uppdrag att diskretionärt förvalta kundens kapital.

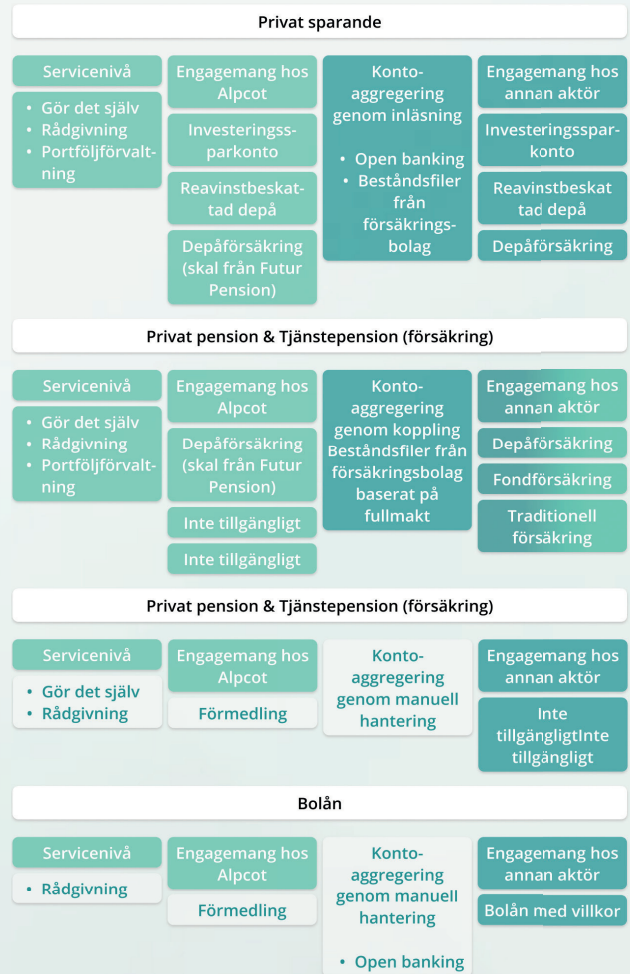


Illustration av Bolagets erbjudande till privatkunder. Grått markerar att dessa tjänster eller funktionaliteter är under utveckling och att lansering planeras ske under 2022. Grönt markerar att engagemanget ligger hos Alpcot och Blått markerar att engagemanget ligger hos en annan aktör och kopplas eller läses in i kundportalen för att ge kunden en översikt över hela sin ekonomi

Illustrationen är schematisk och visar inte alla funktionaliteter och tjänster på den digitala plattformen.

**Onboardingprocessens olika steg**

1. Insamling – Kunder kan antingen själva eller med hjälp av en rådgivare samla in information om sina olika ekonomiska engagemang på plattformen och få en översikt över sin totala ekonomi. Insamling från externa ekonomiska engagemang (konton) sker antingen genom kontoinläsning (information om kundens externa konton läses in men uppdateras inte i kundportalen efter inläsning) eller kontokoppling (informationen uppdateras automatiskt i kundportalen).
2. Analys - Bolagets egna direktkunder får hjälp av olika beslutsstöd och vägledningsverktyg för att fatta kloka beslut, medan professionella rådgivare använder en rad olika system för att ge finansiella råd till sina kunder som syftar till att förbättra eller optimera kundens ekonomi.
3. Implementering – Affärsuppdrag och andra instruktioner som kan följa av föregående analys (kunder kan naturligtvis lämna affärsuppdrag utan att gå igenom momenten insamling och analys) kan genomföras på plattformen i ett integrerat system av antingen kunden själv eller av rådgivaren efter kundens godkännande.
4. Bevakning – Kunder kan följa sin ekonomi och rådgivare kan bevaka sina kunders ekonomi på plattformen i kundportalen respektive i kundvårdsprogrammet.

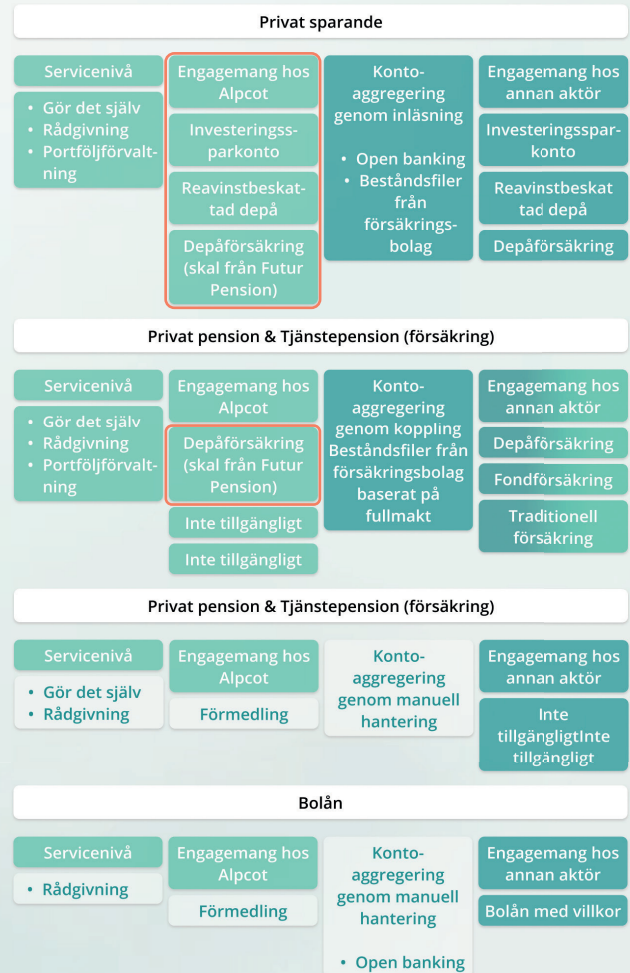
## Intäktsmodell

Alpcots affärsmodell ger en rad olika intäcksströmmar från privat- och företagskunder. Intäcksströmmarna kommer från Bolagets sex olika produktområden (varav två planeras att lanseras 2022).

### Depåtjänst

Alpcots svenska verksamhet har inom ramen för sitt tillstånd att bedriva värdepappersrörelse en depåtjänst där kunderna, både egna direktkunder och partnerskunder, kan investera i olika investeringsprodukter. Intäkterna från depåtjänsten kommer från följande tjänster:

- **Fondförmedlingsavgift** – Bolaget tar ut en avgift för förmedling av fondandelar för respektive fond. Fondförmedlingsavgiften tas ut per fond och kan aldrig överstiga Fondrabatten för den aktuella fonden.
- **Aktiecourtag** – Courtaget tas ut för handel med aktier och varierar beroende på vilken marknad aktien handlas.
- **Valutaväxlingsavgift** - Bolaget tar ut en avgift vid köp respektive försäljning av valuta.
- **Arvode för personlig rådgivning** – Bolaget erbjuder personlig finansiell rådgivning mot en rådgivningsavgift.
- **Arvode för portföljförvaltning** – Bolaget erbjuder diskretionär portföljförvaltning mot en portföljförvaltningsavgift.
- **Räntenetto** – Bolaget erhöll tillstånd för värdepappersbelåning i juni 2021, men tjänsten har ännu inte lanserats. När värdepappersbelåning erbjuds för depåer hos Bolaget kommer denna tjänst att generera ett räntenetto.

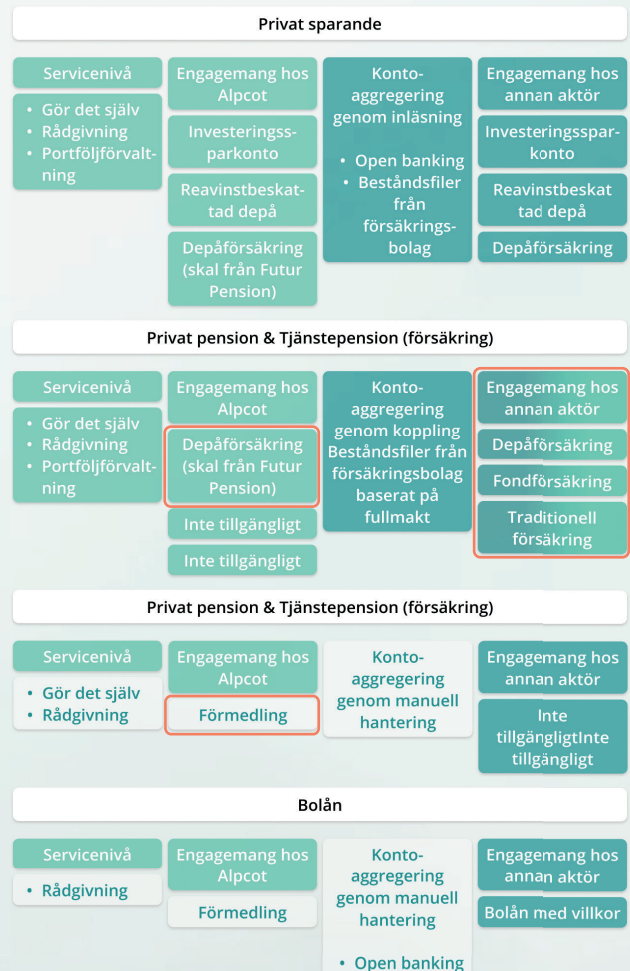


Tjänsterna inom depåtjänsten genererar intäkter på allt kapital som förvaras hos Bolaget genom de olika tjänsterna som tillhandahålls, se markeringarna ovan.

## Försäkringsförmedling

Alpcot administrerar tjänstepensionsplaner åt små och medelstora företag och erhåller både beståndersättningar och premieprovisioner för arbetet från försäkringsbolagen. Bolaget erhåller enbart ersättning om det har en skötselfullmakt från kundföretaget.

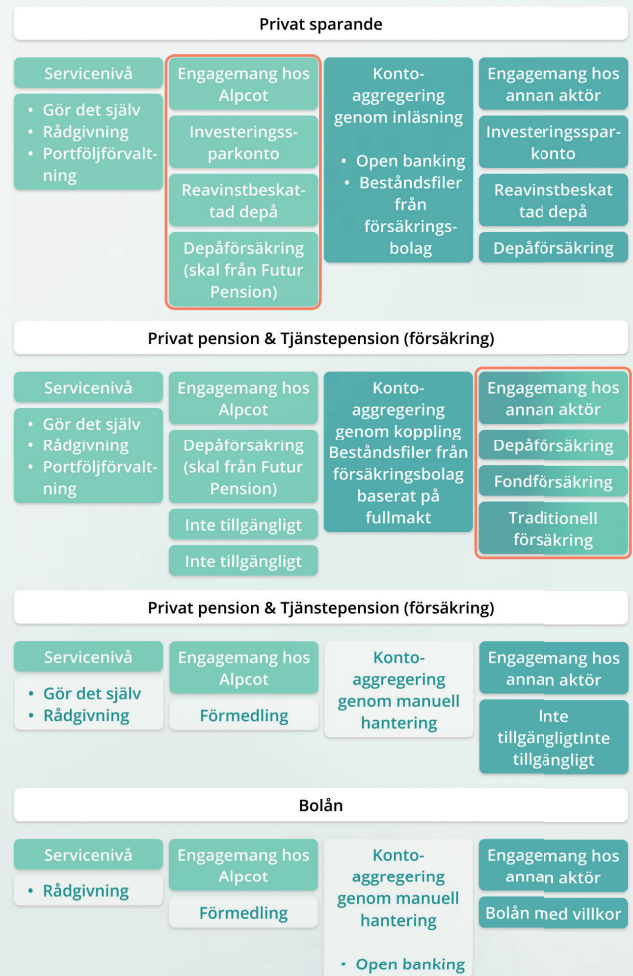
Bolaget har även tillstånd för förmedling av sakskadeförsäkringar och arbetar med att lösa frågan med insamling av information avseende kundernas sakskadeförsäkringar. När tjänsten lanseras kommer Bolaget erhålla premieprovisioner för de försäkringar som förmedlas från sakskadeförsäkringsbolagen.



## Curo Professional

Alpcot erbjuder genom Curo Professional sin plattform till samarbetspartners som använder plattformens rådgivnings- och fondbytesverktyg för fondbyte inom fondförsäkring eller som anknutna ombud genom Tydliga Placeringsrådgivning i Sverige AB för att ge investeringsråd till partnerskunder med kapital i Bolagets depåjänst.

Utöver de intäkter som genereras från kapital i depåtjänsten tar Bolaget ut en prenumerationsavgift från anknutna ombud, och planerar att debitera en prenumerationsavgift även för rådgivnings- och fondbytesverktyget från 2022.

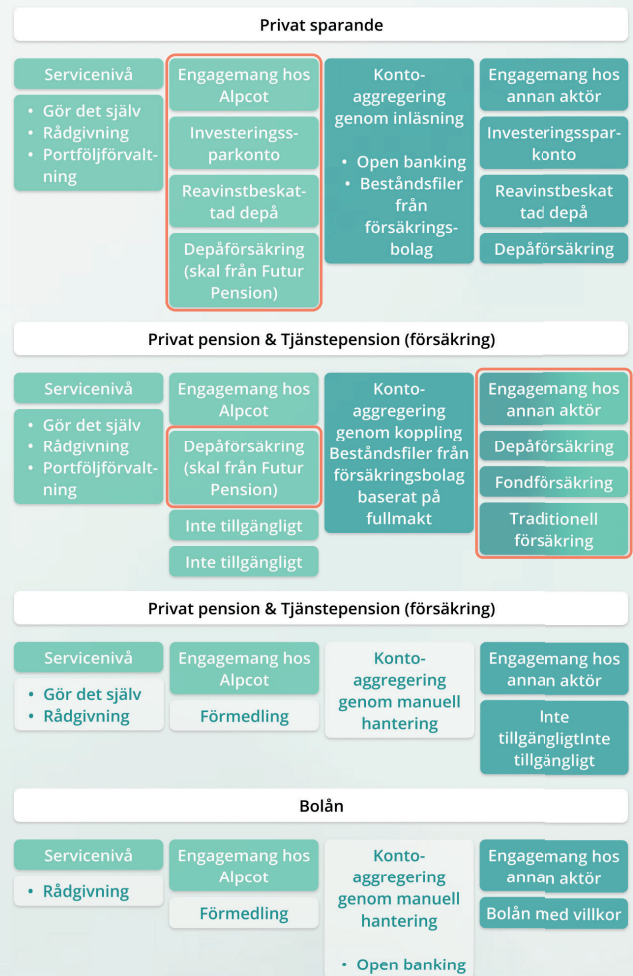




## Fond- och portföljförvaltning

Alpcot förvaltar två fonder som distribueras dels på plattformen, dels på ett flertal externa fondtorg som administreras av de största fondförsäkringsbolagen i Sverige, läs mer om fondernas valbarhet i avsnittet om Fondförvaltning. Alpcot förvaltar även portföljer diskretionärt för kunders räkning.

Bolaget tar ut en fond- och en portföljförvaltningsavgift från det förvaltade kapitalet i fonderna, Alpcot Equities och Alpcot Fixed Income, respektive kundernas portföljer.



Bolagets egna fonder är valbara i den egna depåtjänsten och hos flertalet försäkringsbolag.

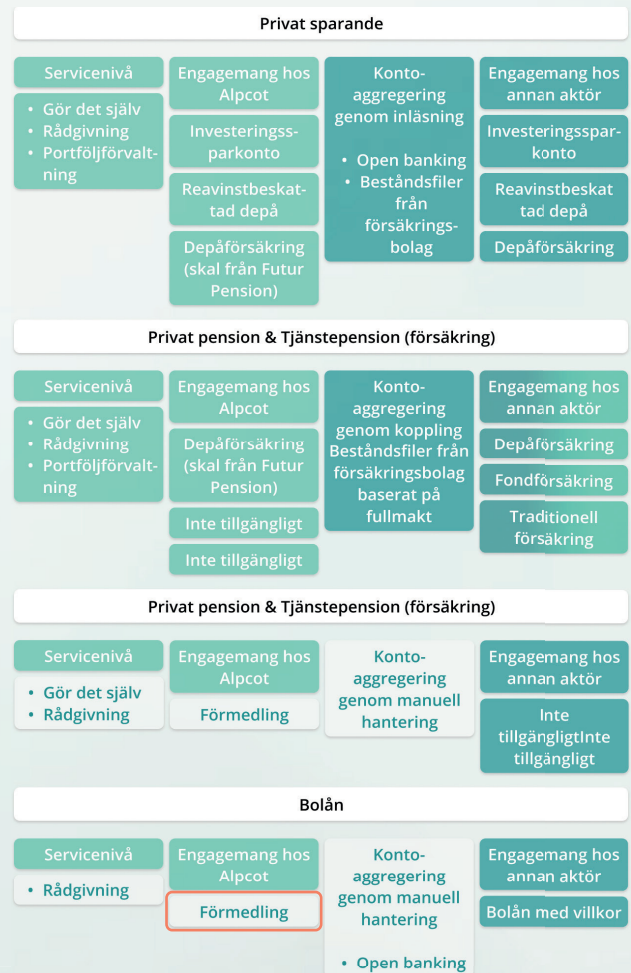
## Bostadskreditförmedling

En kommande tjänst som Bolaget prioriterar högt är bostadskreditförmedling. Alpcots ambition är att lansera denna tjänst under 2022 och redan idag kan kunderna läsa in alla uppgifter om sina bolån på plattformen för att få en ekonomisk översikt över hela sin ekonomi.

Bolaget kommer att erbjuda följande tjänster till sina kunder:

- Omförhandla bolån för att få lägsta möjliga ränta till bästa möjliga villkor.
- Bolåneansökan till en ny bostad om kunden redan köpt en bostad.
- Ansökan om lånelöfte om kunden vill veta hur stor budgeten för att köpa bostad är.

Bolaget kommer att ta ut en förmedlingsavgift för alla bolån som förmedlas till sina privatkunder.



Tjänsten bostadskreditförmedling har ännu inte lanserats.

## Företagsrådgivning

Alpcot har sedan tidigare tillstånd för företagsrådgivning och har för avsikt att starta rådgivningsverksamheten före utgången av 2022. Bolaget kommer att debitera ett rådgivningsarvode från sina företagskunder.

## Strategi

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 komma från tre håll:

- Förvärv av rådgivningsbolag
- Samarbeten med andra försäkringsförmedlare och investeringsrådgivare
- Organisk tillväxt

## Förvävsstrategi

Alpcot har en aktiv förvävsstrategi som ska svara för majoriteten av den planerade tillväxten under de tre närmaste åren. Ambitionen är att förvärva ett flertal rådgivningsbolag, där fokus kommer att ligga på rådgivningsbolag som administrerar tjänstepensionsplaner åt mindre och medelstora företag. Det finns stor potential till merförsäljning i dessa förvärv genom att attrahera de anställda hos kundföretagen som privatkunder hos Bolaget. Onboardingprocessen kan ske antingen genom direktkommunikation med information till alla anställda eller i samband med personliga möten mellan Bolagets rådgivare och de anställda i kundföretagen. Genom att utnyttja alla fördelar i Bolagets digitala plattform förväntas marginalen i de förvärvade bolagen att öka markant samtidigt som servicen till slutkunderna förbättras.

## Samarbeten

Alpcot är en leverantör av Curo Professional till mindre och medelstora rådgivningsbolag. Curo Professional kan nås från vilken internetansluten dator som helst i Sverige via det molnbaserade systemet. Alpcot har idag en strategisk allians med Sveriges tredje största rådgivningsorganisation, Tydliga, med över 300 rådgivare över hela Sverige. Ett stort antal försäkringsförmedlare och investeringsrådgivare inom Tydliga använder redan idag Curo Professional, och under hösten 2021 räknar Bolaget med att rådgivningsbolag utanför Tydliga kommer att börja använda Curo Professional.

Curo Professional gör det möjligt för samarbetspartners att erbjuda fler produkter till partnerskunderna vilket kan öka omsättningen för Alpcot.

## Organisk tillväxt

Organisk tillväxt är ytterligare en central komponent i Alpcots tillväxtstrategi. PR-insatser och marknadsföring avser främst att bygga Alpcot varumärke, attrahera trafik från privatkunder till Bolagets plattform samt etablera Bolaget som en naturlig partner för små- och medelstora företag.

Sedan våren 2021 pågår ett internt projekt som syftar till att skapa marknadsledande kundresor på plattformen för de produkter och tjänster Bolaget erbjuder privatpersoner. Kundresan handlar om hur Alpcot attraherar besökare och sedan hjälper besökaren genom alla faser i hela marknads- och försäljningsprocessen och konverterar besökaren till en nöjd kund. Efter projektets slutförande förväntas konverteringsgraden bland plattformens besökare öka rejält, något som motiverar större investeringar i PR- och marknadsföringsinsatser för att driva trafik till Bolagets plattform.

Bolaget planerar även att intensifiera arbetet med att söka upp nya kunder bland små och medelstora företag. Alpcot bedömer att erbjudandet till företagskunder är mycket konkurrenskraftigt, och att en notering på Nasdaq särskilt kommer att öka Bolagets trovärdighet i detta marknadssegment.

## Teknologi

Bolaget har sedan 2017 utvecklat ett eget molnbaserat och skalbart affärssystem som understödjer de olika

momenten i affärsmodellen (se illustrationen "Onboardingprocessens olika steg" i avsnittet Affärsmodell), och som hanterar alla affärskritiska processer på plattformen. Plattformen används idag både av Bolagets egna kunder och partnerskunder. Ca 80 externa rådgivare använder Curo Professional idag.

Bolagets digitala plattform är tillgänglig via Bolagets hemsida och mobilanpassade hemsida.

## **Curo – Egenutvecklat affärssystem**

### **Systemet idag**

Curo är ett helt integrerat system, vilket är en mycket stor fördel för alla användare, både kunder och rådgivare. Nedan finns en sammanställning av de viktigaste funktionaliteter som affärssystemet Curo hanterar idag.

**Aggregering av konton** – Curo är Sveriges mest heltäckande konto-aggregator där kunderna kan samla sina ekonomiska engagemang. Informationsinsamlingen sker genom att antingen koppla konton eller läsa in information från konton hos andra aktörer. Informationsinsamlingen använder en rad olika leverantörer som TINK, Fullmaktskollen samt internt utvecklade system för informationsinsamling.

**Beslutsstöd** – På plattformen finns beslutsstödet Portföljbyggaren för Bolagets direktkunder och partnerskunder som hjälper kunderna att välja fondportföljer. Portföljbyggaren är varumärkesskyddat.

**Handel med värdepapper** – Integration med ett s k Direct Market Access genom SEB som gör det möjligt för kunder att handla aktier på svenska, finska och danska marknaden direkt i kundportalen, och andra på större aktiemarknader per telefon. Avvecklingen av värdepappersaffärer är helt automatisk utan manuell handpåläggning.

**Handel med fonder** – Integration med MFEX Mutual Funds Exchange som gör det möjligt för kunder att handla med över 1 200 fonder på ett av Sveriges största rabatterade fondtorg. Avvecklingen av affärsuppdrag för fonder är helt automatisk.

**Handel med utländsk valuta** – Integration med SEB som tillåter kunder att handla utländsk valuta direkt i kundportalen. Avvecklingen av valutatransaktioner är helt automatisk.

**Fondbytesverktyg i fondförsäkring** – Curo erbjuder både kunder på egen hand och rådgivare att välja nya fondportföljer inom ramen för en fondförsäkring och lämna ett affärsuppdrag att genomföra fondbytet direkt på plattformen hos Bolaget. Fondbytesverktyget fungerar hos följande ledande försäkringsbolag Länsförsäkringar Fondliv, Folksam Fondförsäkring, SEB Pension och Försäkring, Movestic Livförsäkring, Futur Pension, SPP Pension och Försäkring, Skandias fondförsäkringsbolag, samt Alecta.

**Back office-rutiner** – Curo hanterar helt vissa rutiner på Bolagets backoffice såsom avveckling av transaktioner i värdepapper, fonder och utländsk valuta, och understödjer andra rutiner såsom hantering av företagshändelser i kunders innehav i olika värdepapper samt regelbundna positionsavstämningar i värdepapper, fonder och valutor.

**Kundvårdsprogram, s k Customer Relationship Management (CRM)** – Curo erbjuder professionella användare såsom investeringsrådgivare, kapitalförvaltare och försäkringsförmedlare ett kundvårdsprogram som är skräddarsytt för deras behov. Kundvårdsprogrammet har integrerade funktioner som hjälper rådgivaren att hitta bättre och mer optimala lösningar till sina kunder och som samtidigt innebär affärsmöjligheter för rådgivarna. Idag har Bolagets egna användare tillgång till alla funktioner i Curo, medan samarbetspartners erbjuds ett skräddarsytt erbjudande i Curo Professional.

**Dokumentationsverktyg** – Rådgivare måste enligt lag dokumentera alla finansiella råd till konsumenter och kundvårdsfunktionaliteten i Curo innehåller ett integrerat dokumentationsverktyg där rådgivaren dokumenterar rådet till kunden och kunddokumentationen görs tillgänglig till kunden i den digitala kundportalen. Efter att kunden godkänt de rekommenderade åtgärderna genomförs affärsuppdragen. Bolagets unika integrerade system erbjuder rådgivarna en effektiv rådgivningsprocess som är integrerad med avvecklingen av alla affärsuppdrag samtidigt som kunderna får full kontroll över sitt sparande och alla affärsuppdrag.

**Portföljförvaltning** – Bolaget erbjuder sina egna portföljförvaltningstjänster och har för avsikt att marknadsföra andra kapitalförvaltares diskretionära portföljförvaltningstjänster på Bolagets plattform. I Curo har Bolaget utvecklat en rad funktionaliteter för att effektivt kunna förvalta kapital i Bolagets egen depå tjänst såsom rebalansering och beräkning av årlig avgift samt resultatbaserad avgift med olika högvattenmärken och beräkningsintervall.

**Regelefterlevnad** – All kundkännedom, s k *Know Your Customer (KYC)*, hanteras i Curo inklusive kontroller mot sanktionslistor och personer i politisk utsatt ställning, PEP.

## Prioriterade projekt i framtiden

Bolaget arbetar löpande med generella förbättringar av den digitala plattformen som förbättringar av aktiehandeln, börja erbjuda externa leverantörer av portföljförvaltningstjänster samt att förbättra konto-aggregatorn för att inkludera ännu fler ekonomiska engagemang i den ekonomiska översikten.

Utöver det löpande arbetet kommer utvecklingen av vissa projekt och funktionaliteter att prioriteras framöver. Bland prioriterade funktionaliteter och tjänster kan Sakskadeförsäkringar, optimeringsverktyg, värdepappersbelåning, bostadskreditförmedling och en app nämnas. Tidpunkten för lanseringen av de nya funktionaliteterna och tjänsterna beror på tillgång på utvecklingsresurser och i vissa fall tillstånd från tillsynsmyndigheter.

## Kapitalförvaltning

Utöver verksamheten i Sverige har Bolaget ett kapitalförvaltningsbolag med säte i London, Alpcot Capital Management Ltd, som dels förvaltar gruppens två egna Luxembourg-registrerade fonder, dels erbjuder diskretionär portföljförvaltning till Alpcots kunder.

### Egna fonder

Bolaget förvaltar två aktivt förvaltade fonder som erbjuds en rad olika investerare, bland andra; institutioner, fondhandelsplattformar, finansiella rådgivare och privatinvestorer.

Bolagets egna fonder är:

- Alpcot Equities
- Alpcot Fixed Income

Målsättningen med fonderna är att maximera den långsiktiga avkastningen för investerare givet en viss angiven risknivå. Risknivån varierar mellan fonderna. Alpcot Equities är en högriskfond med SRRI-risk på 6<sup>3</sup>, vilket innebär att fonden lämpar sig bäst för investerare med en längre placeringshorisont än 5 år. Alpcot Fixed Income en medelhögrisk-fond med en SRRI-risk på 4, vilket innebär att den lämpar sig bäst för investerare med en placeringshorisont om minst 3 - 5 år. Jämförelseindex för fonderna har valts för att återspegla de olika risknivåerna. För Alpcot Equities är jämförelseindex MSCI All Country World Index Net Return och för Alpcot Fixed Income är jämförelseindex Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Unhedged.

Fonderna har genom sina konstruktioner god riskspridning mellan olika aktier, regioner, sektorer, obligationer, fonder eller börshandlade fonder.

### **Alpcot equities**

Alpcot Equities är en aktivt förvaltd aktiefond som direktinvesterar i aktier med global inriktning. Investeringsstrategin bygger på att investera i bolag med starkt momentum i såväl vinst som försäljning, som har ett positivt revideringsstöd, samt som uppvisar relativ prisstyrka. Bolag med långsiktigt hög tillväxtpotential prioriteras bland de teman som förvaltaren har identifierat som de med starkast medvind givet rådande marknadsklimat. Till detta görs en bedömning om värderingen motsvarar ovan angivna faktorer, både för sig själv och i relation till jämförbara aktier. Målsättningen är att generera en långsiktig värdeökning genom noggrant utvalda bolag i en diversifierad aktieportfölj. Fonden ska alltid investera minst 90% av sina nettotillgångar i främst enskilda aktier och kan innehålla upp till 10% av sina nettotillgångar i räntebärande värdepapper. Fonden kommer normalt ej att handla med derivat, och innehav i utländska valutor är normalt inte säkrade mot svenska kronor. Fonden innehåller i normalfallet 40 - 60 olika aktier och vikterna hålls relativt lika för att undvika för stora enskilda aktierisker. Alpcot Equities distribueras på en rad fondtorg som Alpcot AB, Länsförsäkringar Fondliv, Folksam Fondförsäkring, SEB Pension och Försäkring, Movestic Livförsäkring, Futur Pension, Nordnet, Nord Fondkommission AB, MFEX Mutual Funds Exchange samt hos Royal Skandia/Old Mutual.

### **Alpcot fixed income**

Fonden har som mål att generera långsiktig värdestegring åt sina andelsägare genom att investera i en väldiversifierad portfölj med exponering mot globala räntebärande värdepapper. Fonden är en aktivt förvaltd fond. Längst 90 procent av fondförmögenheten skall vara placerade i räntebärande värdepapper och andra fonder med exponering mot globala räntebärande värdepapper. Maximalt 10 procent av fondens medel kan investeras i aktier och aktierelaterade värdepapper. Fonden kommer normalt ej att handla med derivat, och innehav i utländska valutor är normalt inte säkrade mot svenska kronor. Alpcot Fixed income återfinns hos Alpcot AB, SEB Pension och Försäkring, Futur Pension och MFEX Mutual Funds Exchange.

3 - SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator) är en skala för att visa risken för en fond som är gemensam för EU. Skalan är sjugradig där fonder som placerar sig på nivå 1-3 klassas som fonder med låg risk, nivå 4-5 klassas som fonder med medelhög risk och fonder som placerar sig på nivå 6-7 i skalan klassas som fonder med hög risk.

## Portföljförvaltning

I takt med ökade regleringar och krav har tjänsten portföljförvaltning blivit en alltmer attraktiv lösning för rådgivare, som istället för att försöka skapa tidskrävande individuella lösningar för varje kund, istället låter en annan part överta själva förvaltningsansvaret. Därigenom minskas den administrativa bördan för rådgivare, tid som istället kan läggas på att rekvirera nya kunder.

Alpcot erbjuder tjänsten portföljförvaltning till privatpersoner, företag och rådgivare. Tjänsten är i dagsläget utformad som en fondförvaltningstjänst där kunden uppdrar genom fullmakt åt Bolaget att aktivt förvalta hela eller delar av kundens kapital på en depå, ISK eller kapitalförsäkring.

För kunder som investerar hos Bolaget, väljs fonder ut från Bolagets omfattande fondtorg med i dagsläget strax över 1200 fonder. Detta möjliggör för Alpcots förvaltare att välja bland många olika typer av fonder, anpassade efter Bolagets aktuella marknadssyn.

Vilka fonder som ingår i fondportföljen avgörs, dels utifrån en top-down-baserad omvärldsanalys, dels utifrån en bottom-up fondanalys, av de i fondportföljen ingående fonderna. Bolaget erbjuder portföljförvaltning inom SRRI-kategorierna 3 – 6 (se tidigare fotnot), beaktat rådande avkastnings- och riskförutsättningar för respektive tillgångsklass, samt givet koncentrationsrisker. Avkastnings- och riskprognoser fastställs årligen i Bolagets interna analys enligt vedertagen modern portföljteori.

Bolaget använder en aktiv analysansats där marknads-, värderings- och sentimentsanalys kombineras med faktorscreening för att identifiera för förvaltningen intressanta investeringar.

Efter en noggrann screeningprocess väljer Bolaget ut de fondförvaltare och fonder som passar omvärldsanalysen. Bolaget för sedan en löpande dialog med de förvaltare som ingår i modellportföljerna.

Förvaltningsgruppen leds av Allokeringsschef Jonas Olavi. I gruppen finns även Bolagets båda grundare Björn Bringes och Katre Saard.

## Värdegrund

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. Nedan beskrivs hur Bolaget formaliserat sin värdegrund och hur den omsätts i praktiken.

## Rättvis behandling av kunder

Alpcot arbetar långsiktigt och med integritet för att kunna erbjuda kunder investeringsmöjligheter och insikter för att hjälpa dem att uppnå sina finansiella mål. Genom att hjälpa kunder att spara och investera sitt kapital

hjälpes Bolaget dem som pensionssparare att förbereda sig för pensioneringen, välgörenhetsstiftelser att maximera effekten av sitt kapital och alla andra sparare att nå sina finansiella mål. Grunden för Bolagets verksamhet är att alla kunder alltid ska känna sig rättvist och korrekt behandlade.

Bolaget var först i Sverige med att börja återbetala den ersättning som erhöles från fondbolagen, s k fondprovision, till Bolagets kunder, och idag driver Bolaget ett av Sveriges största rabatterade fondtorg.

## Engagerade medarbetare

Bolagets viktigaste tillgång är dess medarbetare. 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. Samarbete, ansvarstagande och självständigt tänkande hos Bolagets personal är nyckelfaktorer för den framgång Bolaget eftersträvar tillsammans med Bolagets kunder. Vidare välkomnas entreprenörskap och innovation.

## Ansvarsfullt företagande

Bolaget betraktar sig som en del av samhället och därför är det viktigt att dess samhällsansvar genomsyras i allt Bolaget gör. Detta ansvar omfattar varje medarbetare hos Alpcot som förväntas agera etiskt och med integritet såväl inom arbetet som i privatlivet.

Alpcots brittiska dotterbolag Alpcot Capital Management Ltd undertecknade exempelvis FN:s principer för ansvarsfulla investeringar i september 2018. Det innebär att Alpcot Capital Management Ltd verkar i enlighet med följande sex principer:

- Införliva hållbarhetsfrågor i sin investeringsanalys och i sina beslutsprocesser.
- Vara en aktiv ägare och inkludera hållbarhetsfrågor i sin ägarpolicy.
- Be de bolag man investerar i om relevant information avseende hållbarhet.
- Verka för att dessa principer ska implementeras och accepteras inom sin industri.
- Samarbeta med andra för att förbättra implementeringen av dessa principer.
- Rapportera sina aktiviteter och sina framsteg gällande implementeringen av dessa principer.

Bolaget bildade vidare en insamlingsstiftelse (Ioca Arma Nostra) genom ett upprop den 16 februari 2018. Arbetet med Ioca Arma Nostra är en del av Alpcots arbete med ansvarsfullt företagande. Ioca Arma Nostra är latin och betyder Humorn är vårt vapen i en fri översättning till svenska. Det är Bolagets övertygelse att det går att uppnå bättre resultat genom att använda humorn inom arbetet med välgörenhet, det ska vara roligt att skänka pengar och stödja välgörenhet. Paradoxalt nog kan humor användas för att mildra mänskliga tragedier runt om i världen. En särskilt utsatt grupp vid naturkatastrofer, konflikter och krig är barn. Samtidigt är det barn som borde ha hela livet framför sig att realisera sina drömmar. Därför har Ioca Arma Nostra valt att koncentrera sina hjälpinsatser på barn och unga.



Stiftelsen är ideell och dess ändamål är

- Att samla in pengar för att främja utsatta barn i länder drabbade av fattigdom, krig och konflikter för att förbättra barnens förutsättningar till ett drägligt liv; och
- Att sprida information och skapa opinion om barn som drabbats av fattigdom, krig och konflikter.

Flera medarbetare inom Bolaget har tidigare arbetat med Östeuropa och Ukraina och har ett stort kontaktnät i Ukraina. Därför föll det sig naturligt att under stiftelsens första år förbättra livssituationen för barn och ungdomar i Ukraina efter kriget i östra Ukraina och Rysslands annektering av Krim. Sedan start har insamlade medel gått till att främja projekt i Ukraina för att hjälpa barn som drabbats i östra Ukraina, Donetsk och Lugansk, och på Krim. Det finns hundratusentals barn som tvingats fly kriget och som lever under mycket svåra förhållanden i andra delar av Ukraina. Den ukrainska staten har begränsade medel att ta hand om alla barn på flykt. Det är precis i sådana situationer när privata initiativ är av extra stor betydelse. Sedan start har Ioca Arma Nostra betalt ut 178 stipendier, till ett totalt belopp om EUR 77 500, för att stödja barn och ungdomar i Ukraina.

Stiftelsen Ioca Arma Nostra är registrerad hos Länsstyrelsen i Stockholm.

## MARKNADSÖVERSIKT

Detta kapitel av Bolagsbeskrivningen innehåller 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 banksparende, 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 försäkringssparende. Värdet av dessa tillgångar varierar i olika utsträckning med utvecklingen på börserna.<sup>4</sup>

Finansinspektionen uppskattar att börsnoterade aktier, räntebärande värdepapper och fonder utgjorde nästan 2 500 miljarder kronor av svenska hushållssektorns samlade likvida tillgångar 2019.<sup>5</sup>

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.<sup>6</sup>

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.<sup>7</sup>

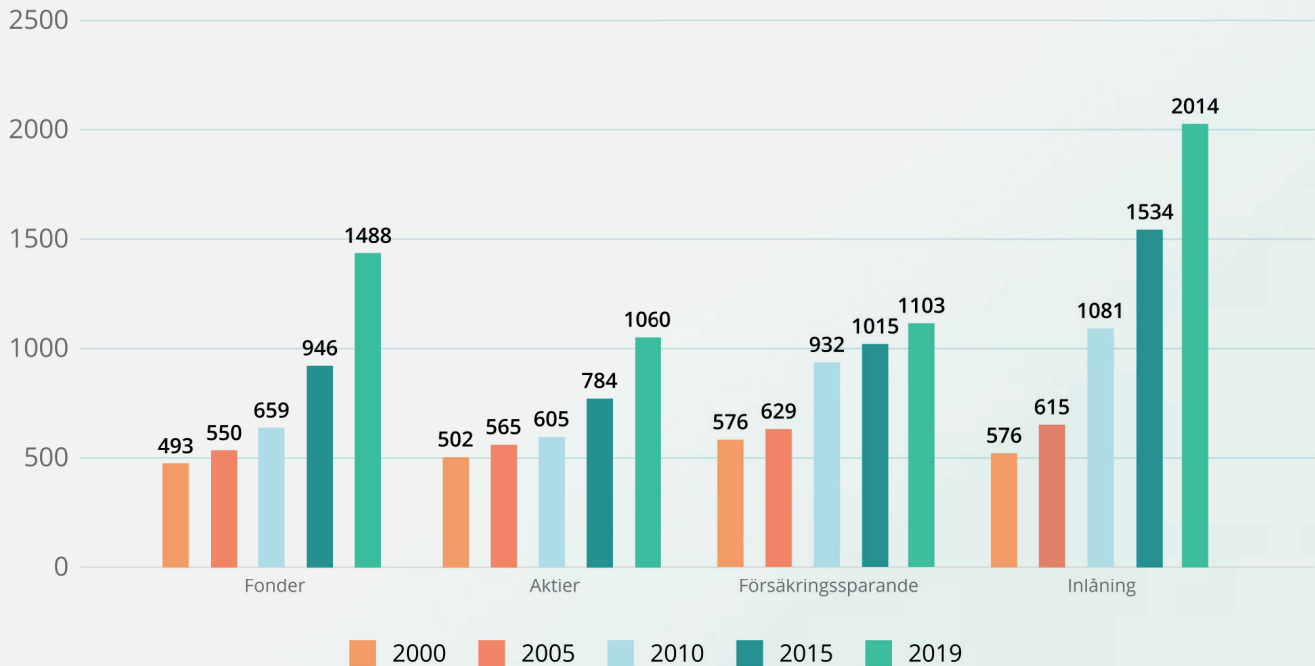
4 - Hushållens sparande, Svenska Bankföreningen: <https://www.swedishbankers.se/fakta-och-rapporter/svensk-bankmarknad/hushaallens-sparande>

5 - Svenska hushålls likvida tillgångar, Finansinspektionen: <https://www.fi.se/sv/publicerat/rapporter/fi-analys/2021/fi-analys-28-svenska-hushalls-likvida-tillgangar>

6 - Fortsatt högt hushållssparande i aktier och fonder, SCB: <https://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/finansmarknad/finansrakenskaper/sparbarometern/pong/statistiknyhet/sparbarometern-1a-kvartalet-2021>

7 - Hushållens ekonomi och finansiella förmåga 2020, Finansinspektionen: <https://www.fi.se/sv/publicerat/nyheter/2020/hushallens-ekonomi-och-finansiella-formaga-2020>

## Hushållens finansiella tillgångar (mdr)



Källa: Svenska Bankföreningen

## Depåttjänster

### Fonder

Många i Sverige började under 1980-talet att placera delar av sitt sparande i ett utbud av värdepappersfonder, delvis som en följd av att vissa former av sparandet var skattesubventionerade.<sup>8</sup> Idag beräknas att närmare 8 av 10 svenskar i vuxen ålder har en del av sitt privata sparande i olika värdepappersfonder (exkl. PPM), enligt rapport från Svenska Bankföreningen.<sup>5</sup>

Den svenska fondmarknaden kännetecknas enligt Fondbolagens förening av tydliga fondavgifter, hög transparens och ett effektivt konsumentskydd, jämfört med övriga EU, och ett allt större ökat utbud med koppling till hållbarhetsområdet.<sup>9</sup>

Statistik från Fondbolagens förening visar att under 2020 gjorde svenska fondsparare, nettoinsättningar på totalt 76 miljarder kronor i fonder, vilket innebar en ny högstanivå för svenskarnas fondförmögenhet. Den samlade fondförmögenheten, inklusive fonder som ingår i pensionssystemet, steg med 400 miljarder och uppgick vid utgången av året till 5 455 miljarder kronor. Aktiefonder (67 miljarder kronor) utgör den klart största delen av årets nysparande, där även korta räntefonder och långa räntefonder uppvisade nettoutflöden. Hedgefonder och blandfonder stod för nettouttag under 2020. Den positiva aktiemarknadsutvecklingen bidrog till att den totala fondförmögenheten i Sverige ökade, trots tvära kast under året.<sup>10</sup>

Fram till 2000 ökade hushållens direktsparende i värdepappersfonder stadigt, då cirka 20 procent av svenskarnas finansiella tillgångar utgjordes av fonder. Efter det har andelen fondsparande i hushållens finansiella

<sup>8</sup> - Bankerna i Sverige, Svenska Bankföreningen: <https://www.swedishbankers.se/fakta-och-rapporter/statistik-och-rapporter/bankerna-i-sverige>

<sup>5</sup> - Hushållens sparande, Svenska Bankföreningen: <https://www.swedishbankers.se/fakta-och-rapporter/svensk-bankmarknad/hushaallens-sparande>

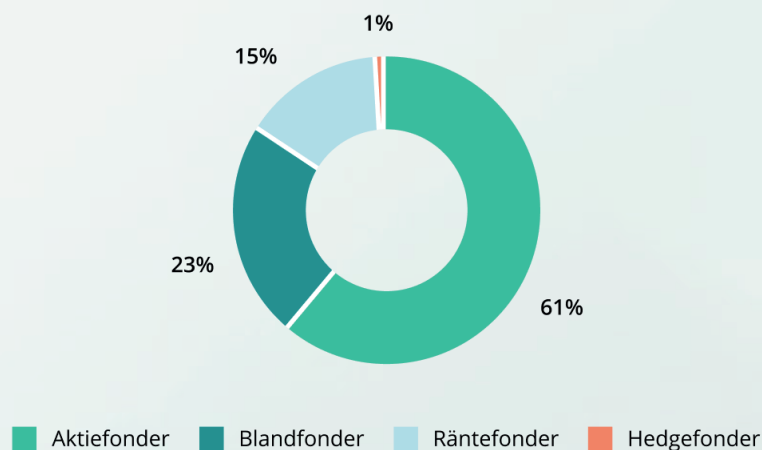
<sup>9</sup> - Den svenska fondmarknaden idag, Fondbolagens förening: [https://www.fondbolagen.se/fakta\\_index/fondmarknadens-utveckling](https://www.fondbolagen.se/fakta_index/fondmarknadens-utveckling)

<sup>10</sup> - ondförmögenheten på ny rekordnivå trots turbulent 2020, Fondbolagens förening: <https://www.fondbolagen.se/aktuellt/pressrum/pressmeddelanden/fondförmögenheten-pa-ny-rekordniva-trots-turbulent-2020>

portfölj varierat något och uppgick i slutet av 2019 till 25 procent.<sup>11</sup> Vid utgången av 2019 var 61 procent av svenskarnas fondförmögenhet placerad i olika aktiefonder, 23 procent i så kallade blandfonder, 15 procent i räntefonder och 1 procent i hedgefonder. Över tid varierar fördelningen beroende på bland annat börsens utveckling, andelen räntefonder tenderar att stiga och aktiefonder sjunka vid nedgång, och tvärt om när börserna stiger, enligt Svenska Bankföreningens rapportering.<sup>9</sup>

Fondbolagens förening uppger att fondernas ägarandel av aktier som är noterade på de svenska börserna har fördubblats under de senaste 25 åren, från 6 till 12 procent. Vilket innebär att var åttonde svensk börskrona idag ägs av fondspararna. Om utländska fondbolags ägande räknas in blir andelen ännu högre. Fondspararna utgör därmed en av de största ägargrupperna på börserna.<sup>10</sup>

### Fondförmögenhet - andel per fondkategori december 2019 (%)



Källa: Fondbolagens förening

### Aktier

Aktieförmögenheten av svenska börsnoterade aktier på svensk marknadsplats uppgick vid utgången av 2020 till 9 619 miljarder kronor. Vilket är en ökning med 1 751 miljarder kronor jämfört med slutet av juni. Inom hushållssektorn ökade antalet aktieägare med 80 000 under 2020. I slutet av 2020 fanns över 2 miljoner privata aktieägare i Sverige. Av dessa var 1,3 miljoner män och 830 000 var kvinnor, vilket ger det högsta noterade antalet ägare sedan 2007, såväl manliga som kvinnliga. Vilket framgår av Euroclears rapport över aktieäggande.<sup>11</sup>

## Försäkringsförmedling

### Tjänstepension och pensionsförsäkringar

Enligt Svensk Försäkring har svenska hushåll under de senaste tio åren fördubblat sitt finansiella sparande från 6 200 miljarder kronor 2011 till 13 500 miljarder kronor 2020. Den största sparformen för svenska hushåll är tjänstepension. Under 2020 var knappt hälften av sparandet antingen tjänstepension, privat pensionsförsäkring, privat kapitalförsäkring eller premiepension.<sup>13</sup>

11 - Fondbolag, Svenska Bankföreningen: <https://www.swedishbankers.se/fakta-och-rapporter/svensk-bankmarknad/fondbolag>

9 - Bankerna i Sverige, Svenska Bankföreningen: <https://www.swedishbankers.se/fakta-och-rapporter/statistik-och-rapporter/bankerna-i-sverige>

10 - Den svenska fondmarknaden idag, Fondbolagens förening: [https://www.fondbolagen.se/fakta\\_index/fondmarknadens-utveckling](https://www.fondbolagen.se/fakta_index/fondmarknadens-utveckling)

11 - Bolånemarknaden i Sverige, Svenska Bankföreningen: <https://www.swedishbankers.se/fakta-och-rapporter/statistik-och-rapporter/rapport-om-den-svenska-bolaanemarknaden>

13 - Försäkringar i Sverige 2011–2020, Svensk Försäkring: <https://www.svenskforsakring.se/globalassets/rapporter/forsakringar-i-sverige/forsakringar-i-sverige-2011-2020.pdf>

Svenska Bankföreningen uppger att pensions- och försäkringssparandets andel av hushållens finansiella tillgångar ökade från 15 procent vid början av 1990-talet till 30 procent i början av 2000-talet. Andelen har därefter minskat och uppgår under 2019 till 19 procent.<sup>9</sup>

Enligt Premiépensionsmyndigheten har ungefär 9 av 10 anställda idag tjänstepension. Pensionsmyndigheten betalade ut drygt 355 miljarder kronor i allmän pension under 2020. I allmän pension ingår inkomstpension, premiépension, tilläggs pension och garantipension. Livförsäkringsföretagen ger arbetsgivare och privatpersoner möjligheter att teckna tjänstepensionsförsäkringar och privata pensionsförsäkringar som ett komplement till den allmänna pensionen. Livförsäkringsföretagen erbjuder också privata kapitalförsäkringar som ett sparande till pensionen och ett allmänt sparande. Svensk Försäkring rapporterar att under 2020 uppgick utbetalningarna till 206 miljarder kronor från det samlade livförsäkringssparandet, då i form av tjänstepensionsförsäkringar, privata pensionsförsäkringar samt privata kapitalförsäkringar. Under de senaste fyra kvartalen betalades drygt 322 miljarder kronor in i premier till pensions- och livförsäkringar, från och med det andra kvartalet 2020 till och med det första kvartalet 2021, enligt uppgifter och statistik från Svensk Försäkring.<sup>14</sup>

Flytträtt, dvs kundernas rätt att byta livförsäkringsbolag för sin tjänstepension har införts i viss utsträckning i Sverige. Bolaget uppskattar att tjänstepensioner till ett värde av ca 1 000 miljarder omfattas av flytträtt och är helt konkurrensutsatta. För tjänstepensioner som inte omfattas av flytträtt kan kunderna inte byta livförsäkringsföretag, och är ofta inlåsta i onödigt dyra försäkringsskal. Regeringen förbereder en promemoria om att utvidga flytträtten och föreslår nu att den lagstadgade rätten till återköp och flytt ska gälla oavsett när ett fond- och depåförsäkringsavtal har ingåtts.

### **Sakskadeförsäkring**

Ett flertal olika försäkringar ersätter hushållen för skador gällande egendom och lösöre, som den försäkrade äger eller hyr, i exempelvis hem, fritidshus, bilar, andra typer av fordon och båtar. Av hushållens försäkringar är fordonsförsäkringen den vanligaste, med drygt 5,1 miljoner försäkrade personbilar och drygt 3,1 miljoner andra försäkrade motorfordon, vid slutet av 2020. Hemförsäkring och villaförsäkring är också vanligtvis förekommande försäkringar, enligt Svensk Försäkrings publikation.<sup>14</sup>

Villahemförsäkring är den kombination som inte bara täcker kostnader för skador som omfattas av den vanliga hemförsäkringen, utan även fungerar som ett ekonomiskt skydd vid skador på själva fastigheten. Svensk Försäkring uppger att det fanns sammantaget drygt 14,2 miljoner egendomsförsäkringar 2020, där antalet hemförsäkringar uppgick till närmare 3,4 miljoner och villahemförsäkringar till närmare 1,8 miljoner i antalet. Drygt 26 miljoner sjuk-, olycksfalls- och sjukvårdsförsäkringar fanns i slutet av 2020 i Sverige. Försäkringstagarna eller deras arbetsgivare betalade mer än 18 miljarder kronor i premier för dessa försäkringar. Anledningen till att det finns så många försäkringar till antalet, är att en individ kan ha flera olika försäkringar. Knappt hälften var klassade som olycksfallsförsäkringar och en tredjedel var inom sjukförsäkringar. Drygt 44 procent av de olycksfalls-, sjuk- och sjukvårdsförsäkringarna som fanns under slutet av 2020 betalades inte av individen utan istället av individens arbetsgivare. Närmare 36 procent av de försäkringarna var klassade som gruppförsäkringar, med en företrädare som exempelvis en arbetsgivare eller ett fackförbund, enligt uppgifter från Svensk Försäkring.<sup>14</sup>

9 - Bankerna i Sverige, Svenska Bankföreningen: <https://www.swedishbankers.se/fakta-och-rapporter/statistik-och-rapporter/bankerna-i-sverige>

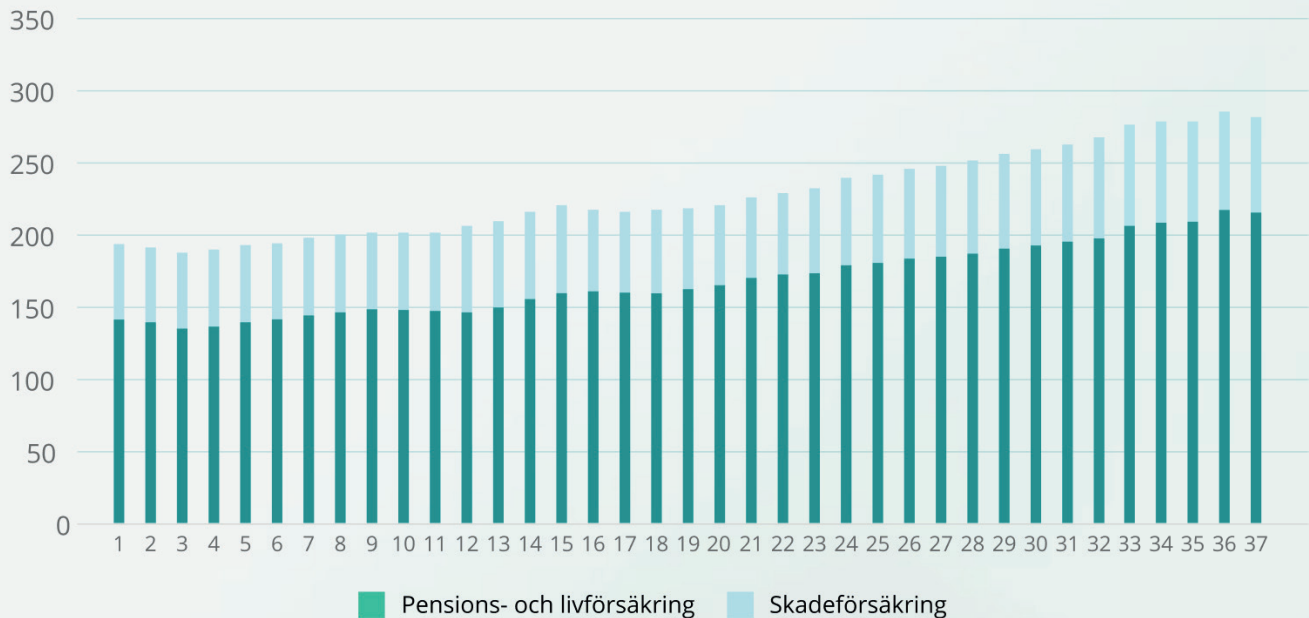
14 - Försäkringsmarknaden, Kvartal 1, 2021, Svensk Försäkring: <https://www.svenskforsakring.se/globalassets/statistik/forsakringsmarknaden-2021k1.pdf>

14 - Försäkringar i Sverige 2011–2020, Svensk Försäkring: <https://www.svenskforsakring.se/globalassets/rapporter/forsakringar-i-sverige/forsakring-ar-i-sverige-2011-2020.pdf>

14 - Försäkringar i Sverige 2011–2020, Svensk Försäkring: <https://www.svenskforsakring.se/globalassets/rapporter/forsakringar-i-sverige/forsakring-ar-i-sverige-2011-2020.pdf>

Marknaden domineras av ett fåtal stora aktörer. Där de totala premie-inkomsterna för skadeförsäkringar var knappt 97 miljarder kronor, under de senaste fyra kvartalen, från och med det andra kvartalet 2020 till och med det första kvartalet 2021, vilket redovisas av Svensk Försäkring.<sup>15</sup>

### Hushållens finansiella tillgångar (mdr)



Källa: Svensk Försäkring

### Bostadskreditförmedling

En betydande del av kreditstocken i Sverige utgörs idag av bolån och är en viktig beståndsdel i hushållsekonomin för många privatpersoner med bostadslån, enligt Svenska Bankföreningen.<sup>15</sup>

Bostadsbeståndet i Sverige bestod 2020 av över 5 miljoner småhus och lägenheter. Den vanligaste bostadsformen är småhus som utgör 38 procent, därefter följer hyresrättslägenheter som står för 36 procent, enligt sammanställning från Ekonomifakta.<sup>16</sup>

Svenska Bankföreningen presenterar att den totala utlåningen till bostäder uppgick till 4 569 miljarder kronor under juni 2020. Tillväxttakten uppgick till 6 procent i årstakt, vilket innebär en ökning jämfört med samma period förra året, då uppgick ökningstakten till 5,5 procent. Under juni 2020 uppgick ökningen för lån gällande småhus till 5 procent i årstakt, jämfört med 4,9 procent vid samma period året innan. För bostadsrätter är utlåningstakten högre än för småhus och uppgick vid halvårsskiftet till 7,1 procent i årstakt, vilket innebär en oförändrad tillväxttakt jämfört med förra årets period. Bostadsräntorna har under flera år sjunkit generellt och räntorna befinner sig idag på historiskt låga nivåer. Bostadsbyggandet har under ett flertal år ökat och kulminerade 2017 då antalet påbörjade bostäder uppgick till närmare 64 000. Antalet påbörjade bostäder 2017 har inte varit högre sedan 1990, därefter har byggtakten avtagit och påbörjade bostäder under 2019 uppgick till 48 600. Det är i storstadsregionerna en betydande del av nybyggnationen sker - Stockholm,

<sup>15</sup> - Försäkringsmarknaden, Kvartal 1, 2021, Svensk Försäkring: <https://www.svenskforsakring.se/globalassets/statistik/forsakringsmarknaden-2021k1.pdf>

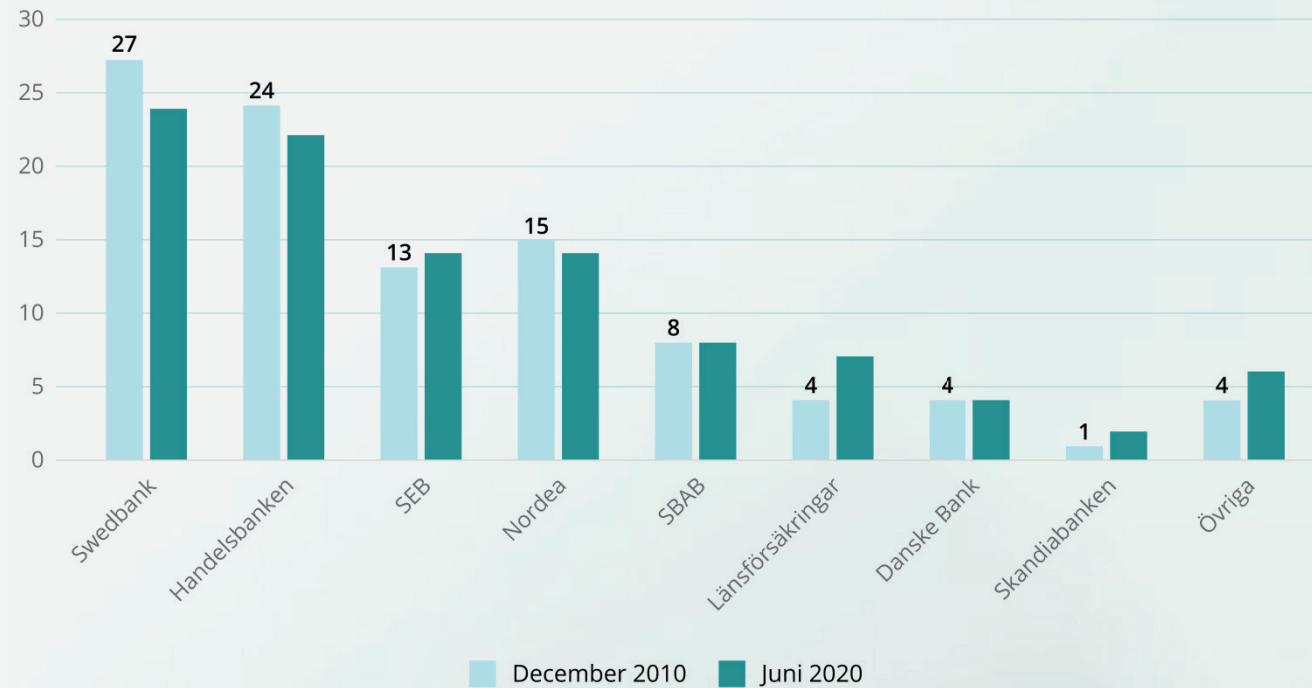
<sup>15</sup> - Bolånemarknaden i Sverige, Svenska Bankföreningen: <https://www.swedishbankers.se/fakta-och-rapporter/statistik-och-rapporter/rapport-om-den-svenska-bolaanemarknaden>

<sup>16</sup> - Bostäder i Sverige, Ekonomifakta: <https://www.ekonomifakta.se/Fakta/Ekonomi/bostader/bostader-i-sverige>

Göteborg och Malmö stod under 2019 för 51 procent av byggstarterna, enligt Svenska Bankföreningen.<sup>17</sup>

De tre största bostadsinstituten i Sverige ägs av Swedbank (Swedbank Hypotek), Handelsbanken (Stadshypotek) och Nordea (Nordea Hypotek), för SEB sker bostadsutlåningen direkt genom banken.<sup>17</sup>

### Utlåning till svenska hushåll med säkerhet i bostad, december 2010 och juni 2020 (%)



Källa: SCB

Bostadskrediter är en lönsam verksamhet för aktörerna på den svenska marknaden. Finansinspektionen presenterar bankernas bruttomarginal, bankernas faktiska utlåningsränta minus deras finansieringskostnad.

## Bankernas marginal på bolån (%)



Källa: Finansinspektionen

## Digital transformering

Tillgången till fungerande finansiella tjänster för att spara, placera, betala, låna och finansiera, är idag fundamental för samhällsekonomin och en förutsättning för tillväxt. Stora förändringar inom området har under de senaste åren skett, tack vare en omfattande digitalisering, ökad mobilitet och nya sätt att konsumera samt nya former av kommunikation. Med stöd av ny teknik och innovativa affärsmodeller är Fintech idag en transformerande process, vilket kan innebära effektivare och billigare tjänster som blir tillgängliga för allt fler människor, enligt Vinnovas publikation om digital transformering.<sup>17</sup>

Ny teknik har möjliggjort etablering av nya banker och finansiella tjänsteföretag, och därmed utvecklat finansmarknaden samt ökat konkurrensen. Genom nya distributionssätt av finansiella tjänster har befintliga tjänster förändrats och utvecklingen har möjliggjort nya digitala tjänster, enligt Svenska Bankföreningen.<sup>18</sup>

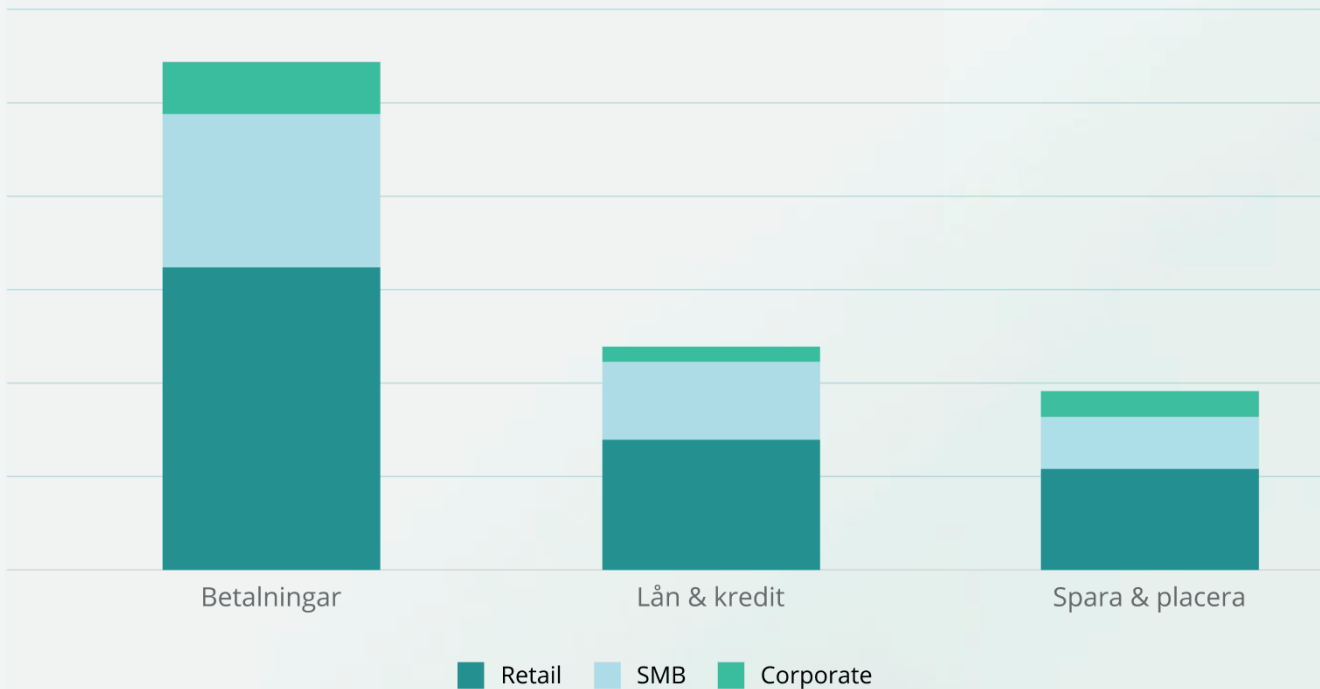
Den svenska marknaden är idag mycket attraktiv för digitala plattformar. Bolaget bedömer att skiftet bland privatpersoner till digitala plattformar kommer att fortsätta. Vilket stöds av att de digitala plattformarna erbjuder bättre användarvänlighet, mobil tillgänglighet, ökad transparens kring prissättning, lägre avgifter och ett brett spektrum av investeringsmöjligheter i jämförelse med de traditionella aktörernas tjänster och produkter.

17 - Fintech - Den digitala transformeringen av finansmarknaden. Vinnova: <https://www.vinnova.se/contentassets/1d2f043c8b3c45ceb72866501fdd21d9/fintech-den-digitala-transformeringen-av-finansmarknaden.pdf>

18 - Den svenska finansmarknaden, Svenska Bankföreningen: <https://www.swedishbankers.se/fakta-och-rapporter/svensk-bankmarknad/den-svenska-finansmarknaden>



## Områden där ledande Fintech bolag är aktiva (%)



Källa: McKinsey

## Trender och drivkrafter

Det finns enligt Bolaget ett antal underliggande drivkrafter och långsiktiga trender på marknaden idag. De viktigaste drivkrafterna och långsiktiga trenderna innefattar:

- Svensk ekonomi utvecklas väl och förväntas fortsätta att växa - i jämförelse med många andra länder.
- Sparandet i Sverige är historiskt välgrundat, med stor kunskap och intresse. Sverige är det land i Europa där aktieandelen i fondsparandet är högst. I Europa har svenskarna den näst högsta finansiella förmögenheten per person efter Danmark, enligt Fondbolagens förening.<sup>19</sup>
- Den demografisk utvecklingen bygger på ökad förväntad livslängd som leder till en åldrande befolkning, något som sannolikt kommer medföra ökade sparbehov för att samma levnadsstandard ska kunna upprätthållas.
- Ökat behov av sparande och finansiell rådgivning skapas av ett större personligt ansvar för sin pension framöver, vilket medför ett växande behov och intresse av finansiell rådgivning.
- Avreglering av pensionssystemen sker successivt och i Sverige omfattas en allt större del av tjänstepensionsmarknaden av flytträtt.
- Sparare ställer allt högre krav på att företag ska bidra till ett hållbart samhälle, en trend som går att se även bland investerare - kring hållbarhetsarbete gällande miljö, arbetsförhållanden och affärsetik. Antalet fonder som idag väger in hållbarhet ökar hela tiden.
- Migration från traditionella aktörer till digitala plattformar sker i samband med regulatoriska förändringar och ökad digitalisering, vilket har skapat strukturella förändringar på finansmarknaden. Möjligheter att utveckla och erbjuda nya typer av finansiella tjänster ges genom den digitala infrastrukturen.

19 - Det svenska fondsparandet ur ett internationellt perspektiv - en översikt, Fondbolagens förening: <https://www.fondbolagen.se/globalassets/faktaindex/studier-o-undersokningar/det-svenska-fondsparandet-ur-ett-internationellt-perspektiv-2018.pdf>

## Konkurrenssituation

Konkurrensen kring svenskarnas sparande är stor och den svenska marknaden för sparande är fragmenterad. Idag är aktörer på marknaden beroende av sin förmåga att anpassa sig till marknadsförändringar och driva utvecklingen genom att erbjuda nya, innovativa tjänster och lösningar. Marknaden är under ständig omvandling, det som påverkar konkurrensen är regeländringar, teknikens utveckling och kundernas efterfrågan samt förändringar i samhället.

Övergången till digitala plattformar är betydande och förväntas fortsätta, där kunderna ser möjligheterna i automatiserade och digitala plattformar. Fintech har skapat nya kundrörelser på marknaden och förändrat konkurrenssituationen genom att erbjuda konkurrenskraftiga och innovativa digitala produkter.

Marknaden är idag komplex och produktområden överlappar varandra, vilket gör att det ibland saknas en tydlig gräns mellan konkurrenters marknadspositioner.

Bolaget delar in sina konkurrenter i fem olika grupper:

- Traditionella banker
- Nät- och nischbanker
- Försäkringsbolag
- Rådgivningsbolag
- Fondbolag

Traditionella banker påvisar ett brett utbud av finansiella tjänster till hushåll och företag, med funktioner som är kritiska för samhället. Banker utgör den största gruppen inom finanssektorn sett till balansomsättning, som uppgick 2019 till 9 700 miljarder kronor, det finns drygt 100 banker i Sverige, enligt Svenska Bankföreningen.<sup>9 20</sup>

Nät- och nischbanker tillhandahåller finansiella tjänster som är webb- och mobilbaserade. Det finns idag ett antal nischbanker inom ett eller flera marknadssegment.

Försäkringsbolag erbjuder sakskad- och livförsäkringar. Försäkringsbolagen har olika försäljningsstrategier - egen distribution, förmedlad distribution eller en kombination av både egen och förmedlad distribution. Förmedlad distribution innebär att försäkringsbolaget använder sig av försäkringsförmedlare som förmedlar produkter från försäkringsbolaget till nya och existerande kunder.

Rådgivningsbolagen verkar främst inom försäkringsförmedling och investeringsrådgivning. Försäkringsförmedling kan avse både skade- och livförsäkringar. Det finns idag fem större rådgivningsbolag eller rådgivningsorganisationer utanför banksektorn. Dessa är Söderberg & Partners, Max Matthiessen, Tydliga, Säkra och Hjerta.

I tabellen nedan beskrivs Bolagets huvudsakliga konkurrenter inom de viktigaste produktområdena. Som framgår av tabellen utgörs konkurrensen inom privat sparande och försäkringsförmedling av tjänstepensioner av traditionella banker, nätbanker och andra rådgivningsbolag.

9 - Bankerna i Sverige, Svenska Bankföreningen: <https://www.swedishbankers.se/fakta-och-rapporter/statistik-och-rapporter/bankerna-i-sverige>

20 - Den svenska finansmarknaden, Svenska Bankföreningen: <https://www.swedishbankers.se/fakta-och-rapporter/svensk-bankmarknad/den-svenska-finansmarknaden>

KONKURRENT	DEPÅTJÄNST - PRIVAT SPARANDE	FÖRSÄKRINGSFÖRMEDLING - TJÄNSTEPENSION
Traditionella banker	Ja, traditionella banker dominerar fortfarande inom privat sparande.	Ja, för de traditionella banker som har försäkringsbolag och enbart egen distribution.
Nät - och nischbanker	Ja, nätbanker ökar sina marknadsandelar snabbt.	Ja, för de nätbanker som har försäkringsbolag.
Försäkringsbolag	Både och. Enbart inom försäkring.	Nej, Alpcot är en samarbetspartner till alla bolag som har förmedlad distribution.
Rådgivningsbolag	Ja, Alpcot konkurrerar med de flesta bolagen men samarbetar med dem som har sitt kapital hos Alpcot.	Ja, andra rådgivningsbolag konkurrerar med Alpcot.
Fondbolag	Nej, Alpcot har en sköpen arkitektur på sin plattform och samarbetar med alla fondbolag.	Nej.

## UTVALD FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information i sammandrag. Eftersom Alpcot Holding AB (publ) är ett nybildat bolag och förvärven av de rörelsedrivande dotterbolagen Alpcot AB och Alpcot Capital Management Ltd samt innehavet om 9,0 procent i Tydliga AB skedde 9 november 2021 är det inte meningsfullt att redovisa historiska räkenskaper för Alpcot Holding AB (publ). Mot denna bakgrund redovisas nedan utvald finansiell information för Alpcot Ltd (som fram till den 9 november 2021 ägde ovan nämnda rörelsedrivande bolag) avseende räkenskapsåren 2019 och 2020. Den utvalda finansiella informationen är hämtade från Alpcot Ltd:s årsredovisning 2020, vilken har upprättats i enlighet med Financial Reporting Standard 102 (redovisningsstandard som gäller i Storbritannien och Irland) samt the Companies Act 2006 (brittiska motsvarigheten till Aktiebolagslagen). Informationen har reviderats av Alpcot Ltd:s revisor. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Alpcot Ltd:s revisor.

Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet Kommentarer till den finansiella utvecklingen i Bolagsbeskrivningen samt Alpcot Ltd:s reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter och revisionsberättelser som är införlivade genom hänvisning.

För information rörande perioden januari till september 2021, se avsnittet *Proformaredovisning*.

### Koncernens Resultaträkning

£	2020	2019
Omsättning	2 610 837	2 850 520
Kostnad för sålda varor	-615 835	-1 138 601
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 995 002</b>	<b>1 711 919</b>
Omsättning	-3 340 116	-3 110 056
Övriga rörelseintäkter	9 367	368 938
Övriga rörelsekostnader	229	-2 583
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 251 215</b>	<b>-1 031 782</b>
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-	1
Räntekostnader och liknande kostnader	-408	-696
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 251 623</b>	<b>-1 032 477</b>
Skatt på årets resultat	-	-
<b>Årets resultat</b>	<b>-1 251 623</b>	<b>-1 032 477</b>
<b>Totalresultat</b>		
Valutakursdifferenser	119 724	17 290
<b>Totalresultat för året</b>	<b>-1 131 899</b>	<b>-1 015 187</b>

## Koncernens Balansräkning

£	2020-12-31	2019-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	1 355 713	1 363 623
Materiella anläggningstillgångar	12 413	14 090
Finansiella anläggningstillgångar	1 185 950	-
	2 554 076	1 377 713
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fodringar avseende belopp som förfaller efter mer än ett år	266 679	294 206
Kortfristiga fodringar avseende belopp som förfaller inom ett år	430 951	400 961
Kassa och bank	1 439 206	1 187 307
	2 136 836	1 882 474
Kortfristiga skulder avseende belopp som förfaller inom ett år	-1 171 652	-1 824 510
<b>Rörelsekapital</b>	<b>965 184</b>	<b>57 964</b>
<b>Summa tillgångar minus kortfristiga skulder</b>	<b>3 519 260</b>	<b>1 435 677</b>
Långfristiga skulder avseende belopp som förfaller efter mer än ett år	-2 521	-6 868
<b>Nettotillgångar</b>	<b>3 516 739</b>	<b>1 428 809</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Aktiekapital	7 716 600	5 203 670
Överkursfond	1 494 751	787 852
Andra reserver	185 113	65 389
Balanserat resultat	-5 879 725	-4 628 102
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 516 739</b>	<b>1 428 809</b>

## Koncernens Kassaflödesanalys

£	2020	2019
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Årets resultat	-1 251 62	-1 032 477
<b>Justering för poster:</b>		
Amortering av immateriella tillgångar	425 802	278 018
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	532	11 304
Erlagd ränta	408	696
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	91 183	-311 047
Minskning(-)/ökning(+) av skulder	-639 747	153 539
Bolagsskatt betalt(-)/mottaget(+)	-12 907	3 197
Valutakurseffekter	54 737	93 749
Statligt stöd	-93 67	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 425 285</b>	<b>-803 021</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-351 76	-317 842
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-3 303
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	349
Förvärv av onoterade och andra investeringar	-1 185 950	6 562
Avyttring av immateriella tillgångar	-	570 677
Statliga bidrag	93 67	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 444 040</b>	<b>256 443</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Emission av stamaktier	3 125 979	1 478 514
Återbetalning av lån	-4 347	-5 439
Räntekostnad	-408	-696
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>3 121 224</b>	<b>1 472 379</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>251 899</b>	<b>925 801</b>
Likvida medel vid årets början	1 187 307	261 506
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>1 439 206</b>	<b>1 187 307</b>
Likvida medel vid årets slut består av:		
<b>Kassa och bank</b>	<b>1 439 206</b>	<b>1 187 307</b>
	<b>1 439 206</b>	<b>1 187 307</b>

## KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information i sammandrag" och Alpcot Ltd:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020.

### Räkenskapsåret 2020 jämfört med 2019

#### Intäkter och resultat

Omsättning för perioden uppgick till GBP 2 610 837 (2 850 520), en minskning med 8 procent jämfört med föregående år. Minskningen är hänförlig till en nedgång i fondförvaltningsintäkterna från dotterbolaget Alpcot Capital Management Ltd med 32 procent. Intäkterna i Alpcot AB ökade med 13 procent, men kompenserade inte fullt ut för nedgången i fondförvaltningsintäkterna. Nedgången i fondförvaltningsintäkterna beror till största delen på nedgången i kölvattnet av Covid-19 samt att fonden Alpcot Equities lämnade Pensionsmyndighetens fondtorg eftersom kapitalet utanför Pensionsmyndigheten understeg kravet på 500 miljoner kronor.

Bruttoresultatet ökade från GBP 1 711 919 till GBP 1 995 002, vilket förklaras av lägre provisionskostnader och lägre frivillig kompensation till fondernas årliga kostnader i Alpcot Capital Management Ltd. Dessa kostnader minskade från GBP 1 138 601 till GBP 500 822.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till GBP -1 251 623 (-1 032 477). Det lägre resultatet är hänförligt till på de offensiva satsningar som genomfördes under året i den svenska verksamheten som ökade de administrativa kostnaderna, vilket planenligt resulterade i högre rörelsekostnader. Periodens resultat uppgick till GBP -1 251 623 (-1 032 477).

#### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten GBP -1 425 285 (-803 021). Det försämrade kassaflödet förklaras dels av ett lägre rörelseresultat dels av ett negativt kassaflöde från förändringar rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till GBP -1 444 040 (256 443) där förvärvet av 9 procent av Tydliga AB ingår för 2020. Förvärvet av Tydliga uppgick till 13,5 miljoner kronor men strukturerades som ett köp av 9,0% i Tydliga AB från Free Broker Group i Norden AB mot revers och efterföljande kvittningsemision där Free Broker Group i Norden AB blev aktieägare i Alpcot Ltd. Kassaflödet 2019 och 2020 påverkades också av förvärv av förvaltad kapital i flera fonder från JRS Asset Management AB som sedermera fusionerades med Alpcot Capital Managements fonder Alpcot Fixed Income och Alpcot Equities.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till GBP 3 121 224 (1 472 379) och förklaras i allt väsentligt av de nyemissioner av aktier som skedde under såväl 2019 som 2020.

Periodens kassaflöde uppgick till GBP 251 899 (925 801).

#### Tillgångar

Alpcot Ltd-koncernens anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2020 till GBP 2 554 076 (1 377 713),

varav immateriella anläggningstillgångar utgjorde GBP 1 355 713 (1 363 623), finansiella anläggningstillgångar GBP 1 185 950 (-) och materiella anläggningstillgångar GBP 12 413 (14 090). Ökningen av anläggningstillgångar under 2020 förklaras av investeringen i Tydliga AB, vilken redovisas som en finansiell anläggningstillgång. Kortfristiga fordringar uppgick till GBP 697 630 (695 167).

Likvida medel uppgick per 31 december 2020 till GBP 1 439 20

6 (1 187 307), ökningen är hänförlig till de nyemissioner som genomfördes under 2020.

### **Eget kapital och skulder**

Eget kapital för Alpcot Ltd-koncernen uppgick den 31 december 2020 till GBP 3 516 739 (1 428 809), ökningen förklaras av de nyemissioner som genomfördes under 2020. Långfristiga skulder uppgick till GBP 2 521 (6 868). Kortfristiga skulder uppgick till GBP 1 171 652 (1 824 510), minskningen är hänförlig till att ett flertal kvittningsemissioner genomfördes på totalt GBP 2,1 miljoner.

### **Väsentliga förändringar av alpcots finansiella ställning efter den 30 december 2020**

Den 11 juni 2021 offentliggjorde Effnetplattformen Holding AB (publ) ("Effnetplattformen") ett avtal med Alpcot Ltd om att förvärva samtliga aktier i de rörelsedrivande bolagen Alpcot AB och Alpcot Capital Management Ltd samt Alpcot Ltd:s innehav om 9 procent i Tydliga AB. Transaktionen skedde via Alpcot Holding AB (publ), ett nybildat dotterbolag till Effnetplattformen som delats ut till aktieägarna i Effnetplattformen.

Den 15 oktober 2021 tecknade Alpcot, via sitt dotterbolag Alpcot AB avtal Nord Fondkommission AB och dess moderbolag XSave AB om att Nord Fondkommission AB ska flytta samtliga depåkunder till Alpcot. Nord Fondkommission AB:s rörelseintäkter under senaste räkenskapsåret förlängda räkenskapsåret (15 månader) som avslutades 2020-12-31 uppgick till MSEK 59 med ett rörelseresultat om MSEK -2,7. Baserat på de stora synergieffekter som finns uppskattar Alpcot att affären ska generera ett positivt resultat om ca MSEK 10 under 2022. Köpeskillingen uppgår till ca 26 MSEK. Betalning om ca MSEK 6 erlades i samband med tillträde och resterande 20 MSEK betalas i fyra rater om MSEK 5 vardera 25 dagar efter utgången av respektive kvartal med första betalning 25 januari 2022.



## PROFORMAREDOVISNING

### Syftet med proformaredovisningen

Effnetplattformen Holding AB (publ) ("Effnetplattformen") ingick den 11 juni 2021 avtal med Alpcot Ltd ("Säljaren") om att via ett nybildat dotterbolag Alpcot Holding AB (publ) ("Alpcot"), tidigare företagsnamn Effnetplattformen EV1 AB, förvärva samtliga aktier i de rörelsedrivande bolagen Alpcot AB och Alpcot Capital Management Ltd samt Säljarens innehav om 9 procent i Tydliga AB. Anledningen till att transaktionen görs på detta sätt är dels att Alpcot kan genomföra en notering på ett effektivt sätt och utan att vara beroende av dagsformen på aktiemarknaden, dels att Alpcot uppnår en mycket god ägarspridning.

Transaktionen har skett genom flera steg:

- Det nybildade dotterbolaget Alpcot Holding AB (publ) delades inför Transaktionen ut till aktieägarna i Effnetplattformen.
- Förvärven skedde via Alpcot Holding AB (publ) och genomfördes som kvittningsemission, där reversen om MSEK 216,7 från förvärven enligt ovan kvittas.
- Effnetplattformen har som del av Transaktionen investerat totalt MSEK 10,1 i Alpcot i samband med bolagets bildande och i en nyemission.
- Alpcot har vidare genomfört en riktad nyemission om totalt MSEK 50 till kvalificerade investerare i samband med Transaktionen.

Mot bakgrund av att transaktionen innebär skapandet av en ny koncern, Alpcot Holding-koncernen, presenteras nedan proformabalansräkning per 30 september 2021 och proformaresultaträkning för perioden 1 januari – 30 september 2021 som om transaktionen och ovanstående händelser hade skett per den 1 januari 2021.

Alpcot Ltd's försäljning av de helägda dotterbolagen Alpcot AB och Alpcot Capital Management AB till Alpcot Holding AB har bedömts vara en transaktion under gemensamt bestämmande inflytande eftersom Alpcot Ltd även efter försäljningen har det bestämmande inflytandet till den nybildade koncernen Alpcot Holding AB, med ca 70% av kapitalet och ca 88% av rösterna. Sådana förvärv regleras inte i IFRS 3 Rörelseförvärv. I proformaredovisningen (och i den framtida koncernredovisningen) har därför de förvärvade bolagen redovisats såsom tidigare redovisade koncernmässiga värden för dessa bolag i Alpcot Ltd koncernen övertagits av den nya koncernen. Dessa värden överensstämmer inte med de värden som redovisats i den juridiska personen Alpcot Holding AB vid förvärven. Skillnaden mellan de tidigare koncernmässiga värdena i Alpcot Ltd och vad som redovisats i den juridiska personen Alpcot Holding AB har därför eliminerats i koncernens proformaredovisning. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Bolagets faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proforma-redovisningen inte representativ för hur finansiella ställning eller resultat kommer att se ut i framtiden.

### Grunder för proformaredovisningen

Proformaredovisningen har sin utgångspunkt i resultat- och balansrapporter för perioden 1 januari –30 september 2021 för de i den nybildade koncernen ingående bolagen, nämligen Alpcot Holding AB (publ) samt dotterbolagen Alpcot AB, Alpcot Fribrev AB och Alpcot Capital Management Ltd.

Bolagens rapporter för perioden har ej granskats av respektive bolags revisorer.

De svenska bolagen tillämpar Årsredovisningslagen för Kreditinstitut (ÅRKL) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning. Det brittiska dotterbolaget Alpcot Capital Management Ltd tillämpar Financial Reporting Standard 102 (redovisningsstandard som gäller i Storbritannien och Irland) samt the Companies Act 2006 (brittiska motsvarigheten till Aktiebolagslagen).

Den nybildade koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. För denna proforma koncernredovisning har anpassning skett till IFRS för första gången. De väsentligaste effekterna av detta jämfört med redovisningen i Alpcot Ltd-koncernen, se sidorna 44-46, är att avskrivning ej görs på koncernmässig goodwill och att leasing redovisas på annat sätt.

Proformajusteringarna för perioden har granskats av moderbolagets revisorer.

De svenska bolagen redovisar i svenska kronor. Det brittiska dotterbolaget redovisar i brittiska pund (GBP), omräkning av dess resultaträkning har skett till genomsnittskurs för perioden medan dess balansräkning har omräknats till balansdagskurs.

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 samt enligt IFRS, vilket är i enlighet med hur Bolaget kommer att rapportera räkenskaperna framgent. Då kontrollen över dotterbolagen kvarstår hos den tidigare aktieägaren Alpcot Ltd, se ovan, har proforma koncernredovisningen upprättats enligt principerna för common control.

I samband med upprättandet av proformaredovisning har Alpcot genomfört en analys av huruvida större redovisningsmässiga skillnader mellan bolagen påverkar proformasiffrorna. Inga större skillnader har identifierats på bolagsnivå och inga justeringar avseende detta har därför varit nödvändigt. Inga proformajusteringar har beaktats avseende synergieffekter, transaktionskostnader eller integrationskostnader om inget annat anges.

### **Proformajusteringar**

Proformajusteringarna baseras på ledningens och styrelsens bästa bedömning av enskilda poster. Proformajusteringarna beskrivs i noterna till proformaresultaträkningen och proforma-balansräkningen. Vid tidpunkten av proformaredovisningen har det inte gått att göra en uppskattning av kostnaderna för transaktionen och vem som ska ansvara för dessa, därmed kan kostnader relaterat till transaktionen tillkomma. Proformaresultaträkningen och proformabalansräkningen presenteras som om förvärvet hade skett per 1 januari 2021. Om inget annat anges är justeringarna återkommande.

Alpcot Holding-koncernen, proforma 2021-01-01 - 09-30 Belopp i tusental kronor (KSEK)	Alpcot Holding AB per 30/9	Alpcot Holding AB Proformay- emission	Dotter- bolagen per 30/9	Noterings- kostnad	Eliminering ("Prede- cessor method")	Eliminering mellan- havanden	IFRS 16 Leasing	Alpcot Holding koncern
		Not 1	Not 2	Not 3	Not 4	Not 5	Not 6	
<b>Resultaträkning proforma</b>								
Provisionsintäkter	0	0	19 741	0	0	-674	0	19 067
Provisionskostnader	0	0	-9 112	0	0	674	0	-8 438
Räntenetto	0	0	-14	0	0	0	-207	-221
Övriga rörelseintäkter	0	0	10	0	0	0	0	10
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 625</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-207</b>	<b>10 418</b>
Allmänna administrations- kostnader	-3	0	-18 999	0	0	0	1 599	-17 400
Av-/nedskrivning	0	0	-2 678	0	0	0	-1 550	-4 228
Övriga kostnader: Notering	Not 3	0	0	-34 435	0	0	0	-34 435
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-21 677</b>	<b>-34 435</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>49</b>	<b>-56 063</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-11 052</b>	<b>-34 435</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>-159</b>	<b>-45 645</b>
Av-/nedskrivning	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-11 052</b>	<b>-34 435</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>-159</b>	<b>-45 645</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>								
Omräknings- differens	Not 7	0	0	143	0	0	278	420
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-10 909</b>	<b>-34 435</b>	<b>0</b>	<b>278</b>	<b>-159</b>	<b>-45 224</b>

Alpcot Holding-koncernen, proforma 2021-01-01 - 09-30 Belopp i tusental kronor (KSEK)	Alpcot Holding AB per 30/9	Alpcot Holding AB Proformay- emission	Dotter- bolagen per 30/9	Noterings- kostnad	Eliminering ("Prede- cessor method")	Eliminering mellan- havanden	IFRS 16 Leasing	Alpcot Holding koncern	
		Not 1	Not 2	Not 3	Not 4	Not 5	Not 6		
<b>Balansräkning proforma</b>									
<b>TILLGÅNGAR</b>									
Utlåning till kreditinstitut	Not 2	2 115	50 019	14 782	0	0	0	66 915	
Aktier och andelar i koncernföretag	Not 3	0	203 250	50	0	-203 300	0	0	
Ägarintressen i övriga företag		0	13 500	75	0	0	0	13 575	
Goodwill		0	0	0	0	4 998	0	4 998	
Andra immateriella anläggningstillgångar		0	0	10 049	0	0	0	10 049	
Inventarier, verktyg och installationer		0	0	139	0	0	0	139	
Nyttjanderättstillgångar		0	0	0	0	0	7 433	7 433	
Koncernmellanhavanden		8 000	0	2 000	0	0	-10 000	0	
Övriga tillgångar		0	0	2 968	0	0	0	2 968	
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter		0	0	3 286	0	0	0	3 286	
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>10 115</b>	<b>266 769</b>	<b>33 348</b>	<b>0</b>	<b>-198 302</b>	<b>-10 000</b>	<b>7 433</b>	<b>109 363</b>
<b>SKULDER &amp; EGET KAPITAL</b>									
Leasingskulder		0	0	0	0	0	0	7 591	7 591
Koncernmellanhavanden		0	0	13 440	0	0	-13 440	0	0
Övriga skulder		9 982	-9 982	1 009	0	0	3 436	0	4 445
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter		0	0	6 763	0	0	0	0	6 763
<b>Summa skulder och avsättningar</b>		<b>9 982</b>	<b>-9 982</b>	<b>21 211</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-10 003</b>	<b>7 591</b>	<b>18 799</b>
<b>EGET KAPITAL</b>									
Aktiekapital	Not 2	136	1 081	17 573	0	-17 573	0	0	1 216
Fond för utvecklingsutgifter		0	0	9 927	0	0	0	0	9 927
Fri Överkursfond	Not 2,4	0	275 671	0	34 435	-112 347	0	0	197 759
Balanserat resultat		0	0	-4 454	0	-68 660	0	0	-73 114
Periodens totalresultat		-3	0	-10 909	-34 435	278	3	-159	-45 224
<b>Summa eget kapital</b>		<b>133</b>	<b>276 751</b>	<b>12 137</b>	<b>0</b>	<b>-198 302</b>	<b>3</b>	<b>-159</b>	<b>90 563</b>
<b>SKULDER &amp; EGET KAPITAL</b>		<b>10 115</b>	<b>266 769</b>	<b>33 348</b>	<b>0</b>	<b>-198 302</b>	<b>-10 000</b>	<b>7 433</b>	<b>109 363</b>

**Noter till proformaredovisningen**

## Not 1

Transaktionen innebär ett antal nyemissioner vilka totalt tillfört det nya moderbolaget Alpcot Holding AB (publ), tidigare firma Effnetplattformen EV1 AB, totalt KSEK 276 887, varav KSEK 60 137 kontant och KSEK 216 750 i en kvittningsemission mot revers från förvärven av aktier i dotterbolagen Alpcot AB och Alpcot Capital Management Ltd samt det 9%-innehavet i Tydliga AB.

Av dessa medel hade per 30 september 2021 drygt MSEK 10 kontant inkommit till bolaget, varav merparten lånats vidare till dotterbolag. Inbetalning av resterande del av nyemissionerna samt registrering av aktier har skett under oktober-november 2021 och redovisas här proforma.

## Not 2

I proformaredovisningen ingår de sammanslagna oreviderade resultat- och balansrapporter för perioden 1 januari – 30 september 2021 för de i den nybildade koncernen ingående dotterbolagen Alpcot AB, Alpcot Fribrev AB och Alpcot Capital Management Ltd.

## Not 3

Då kontrollen över dotterbolagen kvarstår hos den tidigare aktieägaren Alpcot Ltd har proforma koncernredovisningen upprättats enligt principerna för common control. Detta innebär att Effnetplattformens aktieägars aktieinnehav i transaktionen, vilket uppgår till 13 557 063 aktier, har värderats till 2,55 kr/aktie, totalt KSEK 34 571, vilket med avdrag för tillförda likvida medel KSEK 136, netto KSEK 34 435, är att anse som kostnaden för noteringen och ägarspridningen och därför redovisas som en kostnad vid förvärvet i rörelseresultatet. Denna kostnad är av engångskaraktär.

## Not 4

I konsolideringen har "predecessor method" använts, vilket innebär att de förvärvsbalanser (eliminering av dotterbolagsaktier) som tidigare användes i Alpcot Ltd-koncernen har överförts till den nybildade Alpcot Holding AB (publ)-koncernen.

Eftersom det värde som vid transaktionen åsattes de rörelsedrivande dotterbolagen, totalt KSEK 203 250, överstiger de gamla förvärvsbalansernas värde, totalt KSEK 90 903, uppstår en mellanskillnad om KSEK 112 347 som i sin helhet elimineras mot eget kapital.

## Not 5

Eliminering mellanhavanden avser koncernintern försäljning och koncerninterna skulder och fordringar, vilka elimineras i koncernredovisningen.

Skuld till Alpcot Ltd om KSEK 3 436 har klassificerats om till övriga skulder.

## Not 6

Den nybildade koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av

EU. För denna proforma koncernredovisning har anpassning skett till IFRS för första gången. De väsentligaste effekterna av detta jämfört med redovisningen i Alpcot Ltd-koncernen, se sidorna 44-46, är att avskrivning ej görs på koncernmässig goodwill och att leasing redovisas i enlighet med IFRS 16 Leasing.

#### Not 7

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 ingående balanser kursen per 2020-12-31 GBP 1 = SEK 11,1462;

för utgående balanser kursen per 2021-09-30 GBP 1 = SEK 11,8099;

för resultaträkningen genomsnittskurser för perioden GBP 1 = SEK 11,7487.

Samtliga kurser är hämtade från Riksbanken.

...

# OBEROENDE REVISORS BESTYRKANDERAPPORT OM SAMMANSTÄLLNING AV FINANSIELL PROFORMAINFORMATION I EN BOLAGSBESKRIVNING

Till styrelsen i Alpcot Holding AB (publ) (Effnetplattformen EV 1 AB), org.nr 559321-7234

## Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Alpcot Holding AB ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per 30 september 2021, proformaresultaträkningen för perioden 1 januari 2021 fram till den 30 september 2021 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 49-54 i den bolagsbeskrivning som är utfärdad av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sid 49-50.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av förvärv och nyemissioner som anges på sid 49 på bolagets finansiella ställning per 30 september 2021 och bolagets finansiella resultat för perioden 1 januari 2021 till 30 september 2021 som om förvärv och nyemissioner hade ägt rum den 1 januari 2021. Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade den 30 september 2021 om vilka ingen revisors rapport eller rapport om översiktlig granskning har publicerats.

## Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

## Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

## Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per den 1 januari 2021 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.



## **Uttalande**

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sid 49-50 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 19 november 2021

Grant Thornton Sweden AB

Nilla Rocknö

Auktoriserad revisor

## ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

### Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

#### Eget kapital och skulder

I tabellen nedan sammanfattas Alpcots kapitalstruktur proforma per den 30 september 2021. Tabellen har upprättats utifrån samma principer som övrig proformaredovisning, vilket beskrivs på sid 38-41 i Bolagsbeskrivningen. Eget kapital uppgick till KSEK 90 563, varav aktiekapital uppgick till KSEK 1 216. Räntebärande skulder uppgick till KSEK 7 591, vilket i sin helhet utgjordes av leasingkulder.

Alla belopp i KSEK	2021-09-30
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	2 474
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	2 474
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	5 117
Blancokrediter	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	5 117
Eget kapital	90 563
Aktiekapital	1 216
Övrigt tillskjutet kapital	207 686
Balanserade medel	-73 114
Periodens totalresultat	-45 224
Summa eget kapital och räntebärande skulder	98 154

## Nettoskudsättningstabell

I tabellen nedan sammanfattas Alpcots nettoskudsättning proforma per den 30 september 2021. Tabellen har upprättats utifrån samma principer som övrig proformaredovisning, vilket beskrivs på sid 38-41 i Bolagsbeskrivningen.

Likvida medel uppgick till KSEK 66 915 och leasingskulder uppgick till KSEK 7 591. Bolagets nettoskudsättning uppgick därmed till KSEK -59 324. En negativ nettoskudsättning innebär att Bolaget har en nettokassa.

(A) Kassa	0
(B) Likvida medel	66 915
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likviditet; (A)+(B)+(C)	66 915
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	0
(F) Kortfristiga bankkulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	2 474
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder; (F)+(G)+(H)	2 474
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning; (I)-(E)-(D)	-64 441
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	5 117
(N) Långfristig finansiell skuldsättning; (K)+(L)+(M)	5 117
(O) Finansiell nettoskudsättning; (J)+(N)	-59 324

## Rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för Bolagsbeskrivningen är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapital den kommande tolv månadersperioden.

## STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

### Styrelse

Per dagen för Bolagsbeskrivningen består Alpcots styrelse av tre ordinarie stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordförande, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter utan suppleanter.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till:	
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Katre Saard	Styrelseordförande	2021	Nej	Nej
Joakim Künstlicher	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Lars Nilsson	Styrelseledamot	2021	Nej	Ja

#### Katre Saard

Styrelseordförande sedan 2021.

**Utbildning och erfarenhet:** Katre Saard är utbildad civilekonom med en magisterexamen (MscE) från Handelshögskolan i Stockholm och är grundare till och har innehaft ledande befattningar inom flera bolag under tillsyn, såsom East Capital AB och Alpcot Agro AB (Agrokultura AB) och Alpcot Capital Management Ltd. Katre Saard har även arbetat som investment manager vid European Investment Fund och som analyst vid SEB Enskilda.

**Född:** 1972

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Alpcot SICAV och Alpcot AB. Styrelseledamot i Alpcot Ltd, Zhoda Investments AB och Helernet OÜ. Styrelseledamot och VD i Alpcot Capital Management Ltd. Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Alpcot Capital Management OÜ.

**Innehav i Alpcot:** Katre Saard kontrollerar 31,67 procent av rösterna i Alpcot Ltd, som i sin tur innehar 20 000 000 aktier av serie A och 65 000 000 aktier av serie B i Bolaget.

**Joakim Künstlicher**

Styrelseledamot sedan 2021.

**Utbildning och erfarenhet:** Joakim Künstlicher har en kandidatexamen i företagsekonomi från Lunds universitet och har arbetat med strategi- och företagsutveckling samt innehaft ledningsgrupps-positioner inom bolag som Catella AB och Catella Asia Ltd, ABG Sundal Collier AB (Stockholm) och Nordea Securities. Joakim Künstlicher har även erfarenhet som Head of Nordic Risk Management Products och trader inom USB Warburg (Stockholm).

**Född:** 1969

**Övriga pågående uppdrag:** Head of Capital Markets på Bricknova AB. Styrelseordförande i CIMAlgo AB. Styrelseledamot i editK AB. VD i JK Advisory AB och EdJo Consulting AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseordförande i Catella Capital AB. Styrelseledamot i Catella Asset Management Norway ASA, Catella Asia Ltd, Climate Arena Holding AB, Catella Property Asset Management AB, Catwave AB och Apam Ltd.

**Innehav i Alpcot:** Joakim Künstlicher kontrollerar 50 procent av kapitalet och rösterna i JK Advisory, som i sin tur innehar 196 000 aktier av serie B i Bolaget.

**Lars Nilsson**

Styrelseledamot sedan 2021.

**Utbildning och erfarenhet:** Lars Nilsson är utbildad livförsäkringsförmedlare inom IFU (utbildningsleverantör inom försäkring och risk management) och är sedan 2014 styrelseledamot i Alpcot AB.

**Född:** 1966

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Alpcot AB. Styrelsesuppleant i Pensionsbutiken i Stockholm AB och extern firmatecknare i Pensionsbutiken i Sverige Kommanditbolag.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** VD och styrelseledamot i Strand 7 AB.

**Innehav i Alpcot:** Lars Nilsson kontrollerar 2,47 procent av kapitalet och 1,70 procent av rösterna i Alpcot Ltd, som i sin tur innehar 20 000 000 aktier av serie A och 65 000 000 aktier av serie B i Bolaget.

## Ledning

### Björn Bringes

VD sedan 2021.

**Utbildning och erfarenhet:** Björn Bringes är utbildad civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm och är grundare till Alpcot AB. Björn Bringes har innehaft ledande befattningar i flera bolag under tillsyn, såsom East Capital Asset Management AB, Gustavus Capital Management AB, Alpcot Capital Management Ltd och Alpcot AB.

**Född:** 1971

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Zhoda Investments AB och VD i Alpcot AB. Styrelseledamot i Alpcot Ltd, Alpcot Capital Management Ltd, Alpcot Fribrev AB, Alpcot SICAV, Sprengporten 1 AB, Sprengporten 2 AB, Sprengporten 3 AB, Sprengporten 4 AB, KB Place d.o.o. och Bringes Holding AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:**

**Innehav i Alpcot:** 300 000 aktier av serie B. Björn Bringes kontrollerar även 31,67 procent av rösterna i Alpcot Ltd, som i sin tur innehar 20 000 000 aktier av serie A och 65 000 000 aktier av serie B i Bolaget

### Krister Moberger

CFO sedan 2021.

**Utbildning och erfarenhet:** Krister Moberger har kandidatexamen i företagsekonomi från Uppsala universitet och har tidigare varit verksam som interim CFO och CFO i flertalet bolag, såsom exempelvis Aprovis AB, 24Storage AB (publ), Ektornet AB, Effnet Holding AB (publ) samt Mandamus Fastigheter AB (publ).

**Född:** 1963

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Högländska AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelsesuppleant i Aprovis Laboratories AB.

**Innehav i Alpcot:** 0

## Revisor

Grant Thornton Sweden AB (org.nr 556356-9382) är utsedd till Bolagets revisor fram till slutet av årsstämman 2022 med Nilla Rocknö som ansvarig revisor och Per Hedström som kvalitetsansvarig revisor.

## **Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare**

Per dagen för Bolagsbeskrivningens upprättande förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har finansiella intressen i Alpcot till följd av deras direkta eller indirekta innehav i Alpcot. Utöver detta föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Alpcot och deras privata intresse och/eller andra åtaganden.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelse och/eller sanktion av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

### **Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare**

Alpcot har ej ännu utbetalat någon ersättning till ledande befattningshavare eller styrelse. VD har enligt sitt anställningsavtal en månadslön om 75 000 kronor samt 3 månades ömsesidig uppsägningstid. CFO fakturerar via eget bolag enligt ett avtal som löper med 3 månaders uppsägningstid med ett arvode om 1450 kronor per timme. Inga avtal innehåller några avgångsvederlag. Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 9 november 2021 beslutades att inget styrelsearvode ska utgå för tiden fram till nästa årsstämma.

## 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. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnittet "Bolagsordning". 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. Ansvaret 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 sen 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, blanda 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 tillförlitligt, 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. Styrelseledamöterna presenteras närmare under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Utöver aktiebolagslagen regleras styrelsen 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 och ska utöver 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. Den verkställande direktören och CFO presenteras under rubriken "Ledande befattningsha-

vare" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

### **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. Alpcot har inte inrättat någon särskild funktion för internrevision utan uppgiften fullgörs av styrelsen. I Alpcot ansvarar vidare verkställande direktören för att en erforderlig kontroll säkerställs och att uppföljning sker.

## AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

### Aktieinformation

Aktiekapitalet i Alpcot uppgår till 1 216 083,56 kronor, fördelat på 20 000 000 aktier av serie A respektive 101 608 356 aktier av serie B. A-aktier berättigar till tio röster på bolagsstämma och B-aktier berättigar till en röst på bolagsstämma. Samtliga aktier i Alpcot medför samma rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Aktierna i Alpcot är inte, och har inte varit, föremål för något offentligt uppköpserbjudande eller någon inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Aktierna är utgivna i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktierna, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i överensstämmelse med givna förfaranden i aktiebolagslagen.

### Bemyndiganden

Vid extra bolagsstämma i Alpcot den 9 november 2021 beslutades om att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

### Handelsplats

Alpcots B-aktie beräknas att från och med den 24 november 2021 handlas på Nasdaq First North Growth Market. För bolag anslutna till Nasdaq First North Growth Market krävs en Certified Adviser vilken bland annat skall utöva viss tillsyn. Eminova Fondkommission AB är Alpcots Certified Adviser. Bolagets kortnamn är ALPCOT B. ISIN-kod för Bolagets B-aktie är SE0016845655. En handelspost motsvarar en (1) aktie.

## Ägarstruktur

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	% av kapital	% av röster
Alpcot Ltd	20 000 000	65 000 000	69,9%	87,9%
Hans Runesten	0	3 964 426	3,3%	1,3%
Ilja Batljan Invest AB	0	3 921 570	3,2%	1,3%
AB Stena Metall Finans	0	3 920 000	3,2%	1,3%
Eddainvest Holding AB	0	3 594 635	3,0%	1,2%
Effnetplattformen Holding AB (publ)	0	3 442 937	2,8%	1,1%
Fredrik Brodin	0	1 200 000	1,0%	0,4%
Anders Klein	0	1 000 000	0,8%	0,3%
Erik Lindholm	0	890 000	0,7%	0,3%
Broville AB	0	800 000	0,7%	0,3%
Övriga aktieägare	0	13 874 788	11,4%	4,6%
<b>Total</b>	<b>20 000 000</b>	<b>101 608 356</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Tabellen ovan baseras på data från Euroclear per 30 september 2021 för Effnetplattformen Holding AB (publ), vars aktieägarstruktur var identisk med Bolagets vid utdelningen den 3 november 2021, samt därefter kända förändringar.

## Aktiekapitalets utveckling

Datum	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2021-06-09	Nybildning	250 000	250 000	25 000,00	25 000,00	0,1
2021-09-07	Nybildning	13 307 063	13 557 063	110 570,63	135 570,63	0,01
2021-11	Nyemission*	85 000 000	98 557 063	850 000,00	985 570,63	0,01
2021-11	Nyemission**	19 608 356	118 165 419	196 083,56	1 181 654,19	0,01
2021-11	Nyemission***	3 442 937	121 608 356	34 429,37	1 216 083,56	0,01

\*Avser kvittningsemision (20 000 000 A-aktier respektive 65 000 000 B-aktier) riktad till Alpcot Ltd avseende förvärv av samtliga aktier i Alpcot AB och Alpcot Capital Management Ltd samt 9% i Tydliga AB

\*\*Avser kontant nyemission av B-aktier riktad till ett begränsat antal investerare.

\*\*\*Avser nyemission av B-aktier (kontant/kvittning) riktad till Effnetplattformen Holding AB (publ)

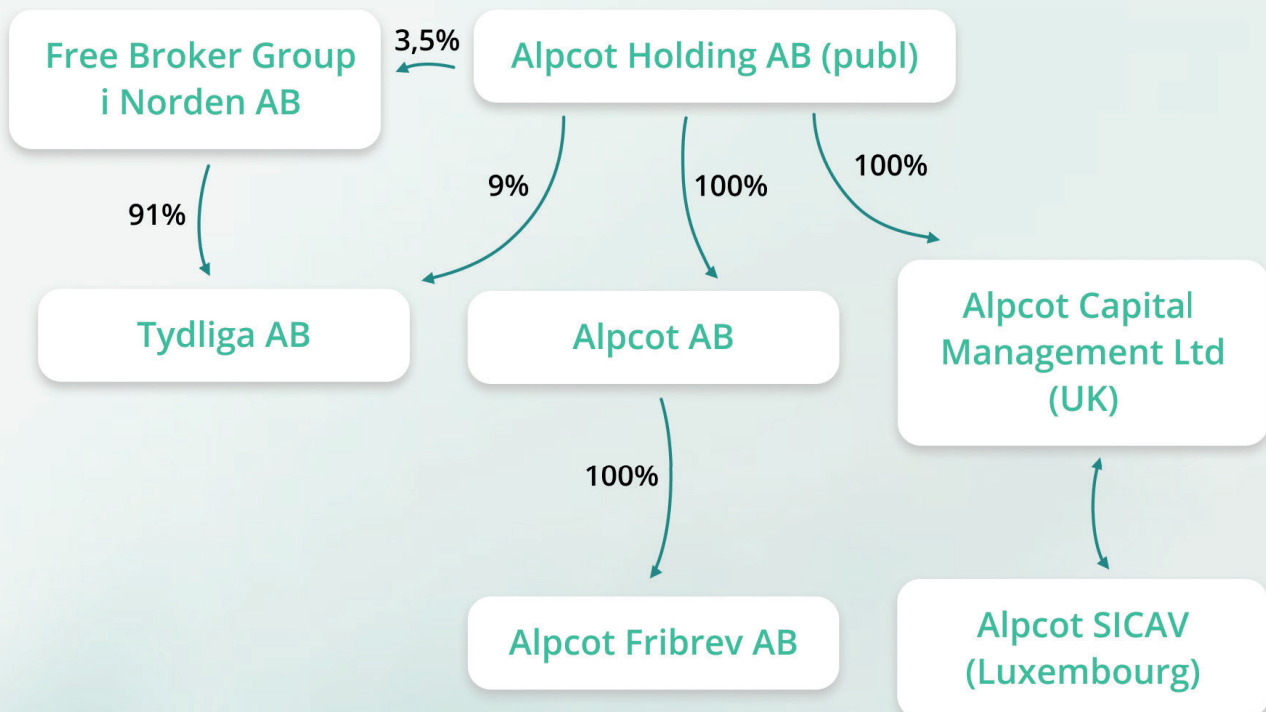
## Teckningsoptioner och konvertibler m.m.

Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller aktiebaserade incitamentsprogram i Bolaget.

## LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

### Bolagsinformation och legal struktur

Alpcot är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 2 juni 2021 och registrerades av Bolagsverket den 9 juni 2021. Bolagets organisationsnummer är 559321-7234 och dess LEI-beteckning är 894500GUY7P-MO8R78Z29. Bolagets företagsnamn, Alpcot Holding AB (publ), registrerades hos Bolagsverket den 19 november 2021. Bolaget har sin hemvist i Sverige och styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolagets adress är Alpcot Holding AB (publ), Grev Turegatan 18 2tr, 114 46 Stockholm och dess webbplats är [www.alpcot.se](http://www.alpcot.se) (informationen på webbplatsen ingår inte i Bolagsbeskrivningen, med undantag för den information som införlivas genom hänvisning). Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Föremålet för Bolagets verksamhet framgår av dess bolagsordning. Alpcot ingår in en koncern enligt illustrationen nedan.



### Väsentliga avtal

#### Samarbetsavtal med Tydliga

Alpcot undertecknade den 24 september 2020 ett samarbetsavtal rörande depåttjänster med Tydliga. Alpcot ska utgöra förstahandsvalet som depåinstitut i Tydligas alla upphandlade planer och Alpcot ska ges möjlighet att marknadsföra sina tjänster till de försäkringsförmedlare som är anslutna till Tydliga enligt samarbetsavtalet. Samarbetsavtalet löper till 31 december 2023 och förlängs med 12 månader i taget om det inte sägs upp sex månader före avtalstidens utgång. Sedan undertecknandet av samarbetsavtalet har partnerskapet med Tydliga utvecklats vidare och bland annat ges Tydligas försäkringsförmedlare möjlighet att teckna depåförsäkringar i ett digitalt flöde med Alpcot som depåinstitut, att bli anknutet ombud till Alpcot genom

Tydligas dotterbolag Tydliga Placeringsrådgivning i Sverige AB samt att koppla depåer till Alpcots portföljförvaltningstjänster.

## **Implementeringsavtal med Nord fondkommission AB och XSave AB**

Den 15 oktober 2021 ingick Alpcot, via sitt dotterbolag Alpcot AB, ett avtal med Nord Fondkommission AB och dess moderbolag XSave AB om att flytta samtliga depåkunder från Nord Fondkommission AB till Alpcots depåtjänst. Enligt avtalet ska även rättigheterna till Nord Fondkommission AB:s fondmotor, en teknisk plattform som hanterar orderflödet gentemot anslutna fondbolag samt Xsaves dotterbolag Usave Fastigheter AB överlåtas till Alpcot senast den 31 januari 2022. Köpeskillingen för kundstocken, fondmotorn och Usave Fastigheter AB uppgår till cirka 26 MSEK. Alpcot erlade betalning om 6 MSEK vid tillträde av kundstocken. Resterande 20 MSEK ska betalas i fyra rater om 5 MSEK vardera 25 dagar efter utgången av respektive kvartal med första betalning 25 januari 2022.

## **Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna och som nyligen haft eller skulle kunna gå betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## **Information från tredje part**

Viss information i denna Bolagsbeskrivning har inhämtats från utomstående källor. Bolaget har återgivit sådan information korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter från vilka informationen inhämtats, har inga uppgifter utelämnats på sätt som skulle innebära att den återgivna informationen är missvisande eller felaktig. Bolaget har dock inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständighet eller riktighet i den information som presenteras i denna Bolagsbeskrivning inte kan garanteras.

## **Försäkringar**

Bolaget och Bolagets dotterbolag innehar företagsförsäkringar. Bolagets styrelse bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och utformning. Bolaget tecknar genom sin intresseorganisation ansvarsförsäkringar avseende förmedling av liv- och /eller sakskadeförsäkringar för samtliga försäkringsförmedlare inom Bolaget (för närvarande åtta stycken).

## **Tillstånd**

Alpcot eller bolag inom Alpcots koncern står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse och försäkringsdistribution, inbegripet bland annat flertalet tillstånd enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution.

Alpcot Capital Management Ltd står under tillsyn från den brittiska finansinspektionen (Financial Conduct

Authority, FCA) i Storbritannien med tillstånd att bland annat bedriva fondförvaltning. Alpcot Capital Management Ltd förvaltar Alpcot SICAV (Luxemburg) och dess delfonder Alpcot Equities (UCITS) och Alpcot Fixed Income (UCITS), vilka marknadsförs i Sverige.

## Immateriella rättigheter

Alpcot innehar direkt eller indirekt genom dotterbolag immateriella rättigheter som bland annat varumärket Alpcot samt Portföljbyggaren. Curo Professional är föremål för pågående ansökan om varumärkesregistrering. I övrigt består Alpcots immateriella rättigheter främst i rättigheter till egenutvecklade system.

## Transaktioner med närstående

Utöver vad som framgår nedan har Alpcot under perioden som täcks av den historiska finansiella informationen i denna Bolagsbeskrivning inte utfört några transaktioner med närstående parter som individuellt eller tillsammans anses väsentliga för Bolaget.

Bolagets dotterbolag Alpcot AB har upptagit lån från Alpcot Ltd, som ägs till 31,67 procent (röster) av Bolagets VD Björn Bringes och 31,67 procent (röster) styrelseordförande Katre Saard. Den 23 juni 2021 upptogs ett efterställt lån om 3 MSEK. Enligt låneavtalet kan Alpcot Ltd från och med januari 2022 begära att ränta ska utgå på lånet med 5 procent per år. Sådana ränteutbetalningar skulle dock vara villkorade av att detta ryms inom utdelningsbara medel för Alpcot AB.

## Rådgivares intressen

Eminova Fondkommission är Bolagets Certified Adviser. I samband med ansökan om notering om Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market är Eversheds Sutherland Bolagets legala rådgivare. Eversheds Sutherland erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster i samband med ansökan om notering. Därutöver har varken Eminova Fondkommission eller Eversheds Sutherland några ekonomiska eller andra intressen i förhållande till Bolaget i samband med noteringen. Eminova Fondkommission äger inga aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget.

## Skattefrågor

Vid en investering i Bolagets aktier bör investerare beakta relevant och aktuell skattelagstiftning i dennes hemland och i Sverige eftersom detta kan inverka på eventuella inkomster vid realisation av sådana investeringar. Investerarna uppmanas att konsultera en oberoende skatterådgivare för denna typ av investering.

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Årsredovisning och koncernräkenskaper avseende 2020 för Alpcot Ltd har införlivats genom hänvisning och återfinns på Bolagets webbplats [www.alpcot.se](http://www.alpcot.se).



## BOLAGSORDNING

Antagen vid extra bolagsstämma den 9 november 2021

### § 1

Bolagets företagsnamn är Alpcot Holding AB (publ).

### § 2

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm.

### § 3

Bolaget ska, direkt eller genom helägda eller delägda bolag, äga och förvalta aktier och andelar i bolag som bedriver finansiell verksamhet, såsom värdepappersrörelse eller fondverksamhet samt att bedriva därmed förenlig verksamhet samt tillhandahålla företagsledande och andra funktioner för koncernen samt därmed förenlig verksamhet.

### § 4

Aktiekapitalet ska vara lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor.

Antalet aktier ska vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000.

Aktier får utges i två serier, A-aktier med tio röster per aktie och B-aktier med en röst per aktie. Aktier av båda serierna får vardera utges till ett belopp som motsvarar hela aktiekapitalet.

Samtliga aktier har samma rätt till andel i bolagets vinst.

### § 5

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och ägare av aktier av serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie B, ska samtliga aktieägare oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Kontantemission eller kvittningsemission av enbart aktier av serie A ska inte ske.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som

om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier av serie A och serie B emitteras av respektive aktieslag, så att förhållandet mellan det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare bibehålls. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Aktier av serie A ska på begäran av ägare till sådana aktier omvandlas till aktier av serie B. Begäran om omvandling, som ska vara skriftlig och ange det antal aktier av serie A som ska omvandlas till aktier av serie B samt om begäran inte omfattar hela innehavet, vilka aktier av serie A omvandlingen avser, ska göras hos styrelsen. Bolaget ska genast anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering i aktiebolagsregistret. Omvandlingen är verkställd när registrering skett samt antecknats i avstämningsregistret.

## **§ 6**

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter utan suppleanter.

## **§ 7**

Bolaget ska ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleant(er) eller ett registrerat revisionsbolag.

## **§ 8**

Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex (6) och senast fyra (4) veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex (6) och senast två (2) veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska dels vara upptagna i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken på avstämningsdagen för bolagsstämman, som bestäms i enlighet med aktiebolagslagen, dels göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

## **§ 9**

Kalenderåret ska vara bolagets räkenskapsår.

**§ 10**

Årsstämma ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande på stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. Beslut
  - a. om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
  - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
  - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor
9. Val av styrelse och revisor samt eventuella revisorssuppleanter
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

**§ 11**

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

---

## DEFINITIONER OCH ORDLISTA

Alpcot eller Bolaget	avser, om inte annat framgår av sammanhanget, Alpcot Holding AB (publ) organisationsnummer 559321 - 7234 (tidigare firma Goldcup 28153 AB) med dotterbolag.
Bolagsbeskrivning	avser föreliggande bolagsbeskrivning som upprättats avseende listning av Alpcot Holding AB (publ) på Nasdaq First North Growth Market.
Bostadsinstitut	avser bostadsinstitut företag vilka har tillstånd att ge krediter för bostadsköp.
Bostadslån	avser en kredit som har lämnats mot säkerhet i en egendom som är avsedd för bostadsändamål. I ett sådant fall ska säkerheten utgöras av inteckning i en fast egendom, inteckning i en tomträtt, eller pant i en bostadsrätt.
Curo	avser Alpcots egenutvecklade affärssystem som hanterar alla centrala affärsprocesser inom Alpcot.
Curo Professional	avser Alpcots SaaS-modell som erbjuds till externa rådgivare i form av moduler.
Depåförsäkring	avser en försäkringstyp där försäkringstagaren själv bär placeringsrisken och där utbetalningarnas storlek i huvudsak bestäms av försäkringens värde. Kännetecknande för en depåförsäkring är att inbetalda premier får placeras i likvida medel och andra värdepapper än externt förvaltade fonder. Tillgångarna förvaltas i en depå som ägs av försäkringsgivaren. En depåförsäkring liknar alltså till sin konstruktion en fondförsäkring.
Derivatinstrument	avser finansiella instrument vars värde är beroende av andra underliggande tillgångar, till exempel aktier, räntor eller råvaruindex.
Effnetplattformen	avser Effnetplattformen Holding AB med org.nr 559179 - 8342.
Euroclear	avser Euroclear Sweden AB med org.nr 556112 - 8074.
Eversheds Sutherland	avser Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB med org.nr 556878 - 2774.
Family office	avser benämningen på en tjänst som omfattar förvaltning av förmögenheter och bl.a. skatterådgivning, finansiell planering och liknande tjänster för familjer, en eller flera generationer.
Fintech	avser ett begrepp som står för Financial technology och är ett samlingsbegrepp för all teknologisk innovation inom finanssektorn. Fintech används av aktörer inom finansiella sektorn som, genom innovation och modern teknologi, digitaliserar, automatiserar eller skräddarsyr sina produkter och tjänster. Begreppet används brett och vad som definieras som Fintech förändras löpande.
Fintech-bolag	avser bolag inom Fintech och kan t ex vara: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Etablerade finansiella institut som till exempel köper upp eller samarbetar med startups för att driva teknologisk innovation.</li> <li>• Stora teknikbolag som är aktiva inom finansiella tjänster men inte enbart, till exempel Apple, Google och Facebook.</li> <li>• Företag som erbjuder infrastruktur eller teknologi som möjliggör finansiella transaktioner, till exempel Mastercard och Nasdaq.</li> <li>• Uppstickare, ofta startups, som fokuserar på en specifik teknologisk innovation eller process. Genom ny teknologi erbjuder de redan befintliga finansiella tjänster till ett lägre pris, eller utvecklar nya innovativa tekniklösningar.</li> </ul>
Fondförsäkring	avser en försäkringstyp där försäkringstagaren själv bestämmer hur de inbetalda premierna ska investeras på försäkringsgivarens fondtorg och själv bär placeringsrisken. Försäkringsgivaren lämnar i normalfallet inte några garantier när det gäller utfallande försäkringsbelopp, utan utbetalningarnas storlek bestäms av försäkringens värde. Fondandelarna ägs av försäkringsgivaren.
Fondprovision	avser den ersättning, ofta angiven som en del av fondförvaltningsavgiften, som ett fondbolag betalar till en distributör i ersättning för distributionen av fondbolagets fonder.
Fondrabatt	avser den del av fondprovisionen som en distributör betalar till sina kunder från den fondprovision distributören erhåller från fondbolagen för de fonder distributörens kunder äger.

GBP	Avser brittiska pund.
Koden	avser svensk kod för bolagsstyrning.
Koncernen	avser den koncern i vilken Alpcot Holding AB (publ) är moderbolag.
Konto-aggregator	avser en tjänst som gör det möjligt att antingen koppla eller läsa in externa engagemang eller konton till en digital plattform. Genom att koppla ett externt konto uppdateras informationen från det externa kontot automatiskt. Genom att läsa in ett externt konto hämtas informationen vid inläsningen, men uppdateras inte löpande.
Livförsäkring	avser ett samlingsbegrepp för försäkringar där utbetalningen beror på den försäkrades ålder, hälsa eller dödsfall. Till livförsäkringar räknas pensionsförsäkring, kapitalförsäkring och sjukförsäkring.
Lock up-perioden	Den period under vilken vissa större aktieägare i Bolaget åtagit sig att inte sälja eller genomföra andra transaktioner.
”Nasdaq” eller ”Nasdaq First North”	avser, om inte annat framgår av sammanhanget, Nasdaq First North Growth Market som är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen.
Noteringen	Avser det förestående upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.
Partnerskund	avser en kund till en samarbetspartner som använder Curo Professional och vars kunder även har ett kundförhållande till Alpcot.
Rabatterat fondtorg	avser ett fondtorg där kunderna erhåller fondrabatten för de fonder som kunden äger på fondtorget, dvs distributören betalar hela den fondprovision som erhålls tillbaka till kunderna.
Sakförsäkring eller Sakskadeförsäkring	avser en skadeförsäkring som gäller vid exempelvis brand, stöld eller när något kommit till skada. Syftet med försäkringen är att skydda ett eller flera objekts ekonomiska värde. Exempel är företagsförsäkringar, transportförsäkringar, ansvarsförsäkringar, motorfordonsförsäkringar, men även volymprodukter som hemförsäkringar.
Software as a service (Saas)	avser ett sätt att leverera applikationer till användare eller klienter över internet, som når applikationen antingen via en webbläsare eller applikation på sin klient. Användaren kommer åt tjänsten via internet oavsett var användaren befinner sig. Fördelarna med SaaS är att de initiala investeringskostnaderna är låga samt att drift, underhåll och uppdateringar av applikationer sköts av leverantören.
SEK	Avser svenska kronor.
Strukturerade produkter	avser finansiella instrument vars avkastning helt eller delvis är beroende av utvecklingen i andra instrument eller tillgångar. Exempel på strukturerade produkter är aktieindexobligationer, indexbevis autocall, sprinter och kreditcertifikat.
Traditionell pensionsförsäkring	avser en pensionsförsäkring där försäkringsgivaren garanterar försäkringstagaren ett visst belopp – en viss lägsta avkastning på inbetalda premier – från en viss ålder eller tidpunkt, och under en viss tid eller livsvarigt. Därutöver kan försäkringsgivaren betala ut ytterligare belopp i form av återbäring. I en traditionell försäkring har försäkringstagaren ingen möjlighet att påverka placeringsinriktningen för de inbetalda premierna, och det är försäkringsgivaren som bär placeringsrisken.
Tydliga	Avser Tydliga AB som är en serviceorganisation som bl a tillhandahåller affärssystem, webb lösningar samt upphandlade tjänster till försäkringsförmedlare vilka ingått samarbetsavtal med Tydliga. Tydliga bedriver även försäkringsförmedling och står under Finansinspektionens tillsyn.

## ADRESSER

Alpcot Holding AB (publ)  
Grev Turegatan 18 2 tr  
114 46 Stockholm

### **Certified adviser**

Eminova Fondkommission AB  
Biblioteksgatan 3, 3tr  
111 46 Stockholm  
Tel: 08-6842100  
Hemsida: [www.eminova.se](http://www.eminova.se)

### **Legal rådgivare**

Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB  
Box 14055  
104 40 Stockholm  
Tel: 08-545 322 00  
Hemsida: [www.eversheds-sutherland.com](http://www.eversheds-sutherland.com)