
Delårsrapport januari – mars 2023

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

Omsättning, resultat och verksamhet januari - mars 2023

- Koncernens provisionsintäkter uppgick till 20,3 MSEK (14,5).
- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 21,5 MSEK (7,9).
- Koncernens rörelseintäkter exklusive orealiserade värdeförändringar uppgick till 11,7 MSEK (7,9).
- Rörelseresultatet uppgick till 3,9 MSEK (-7,7).
- Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och orealiserade värdeförändringar, EBITDA, uppgick till -2,6 MSEK (-4,9) eller -0,02 SEK (-0,04) per aktie.
- Periodens nettoresultat uppgick till 3,9 MSEK (-7,9).
- Resultat per aktie uppgick till 0,03 SEK (-0,06).
- Koncernens eget kapital uppgick till 87,5 MSEK (94,9) eller 0,63 SEK per aktie (0,72) och soliditeten uppgick till 76 procent (78).
- Kapitalet i portföljförvaltningen uppgick vid utgången av kvartalet till 1 379 MSEK (457).
- Vid kvartalets utgång hade Alpcot ca 8 934 MSEK i kapital i sin depå tjänst och antalet kunder i depå tjänsten uppgick till ca 8 600. Alpcot hade samtidigt dessutom ca 14 600 kunder med ett försäkringsengagemang.

Väsentliga händelser under första kvartalet 2023

- I slutet av januari 2023 förvärvade Alpcot Holding ytterligare 1,5% i Free Broker Group Norden AB för en köpeskilling om cirka 2,3 MSEK. Free Broker Group Norden AB äger 91% i Tydliga AB där Alpcot sedan tidigare äger resterande 9%. I och med det tillkommande förvärvet uppgår Alpcot Holdings innehav i Free Broker Group AB till 10,1% och det direkta och indirekta innehavet i Tydliga AB till 18,2%.
- I slutet av mars 2023 tecknade Alpcot två avsiktsförklaringar med Tydliga AB. Den första avsiktsförklaringen innebär att Alpcot ska investera upp till 25 MSEK i Tydliga i takt med att kapitalbehov uppstår samt att Alpcots VD Björn Bringes ska erbjudas en styrelseplats i Tydliga. Den andra, icke bindande, avsiktsförklaringen innebär att Alpcot överlåter hela eller delar av sin rådgivarverksamhet till Tydliga.

Delårsrapport januari - mars 2023

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

I början av april genomförde Alpcot en riktad nyemission uppgående till cirka 34,3 MSEK före emissionsutgifter. Emissionen riktades till svenska och internationella investerare. Alpcots styrelseordförande, VD, vice VD, CFO samt CTO deltog i emissionen. Antalet aktier som emitterades i emissionen uppgår till 24 525 000 aktier av serie B och emissionen gjordes till kursen 1,40 kronor per aktie. Den del av emissionen som riktades till styrelseordförande, VD, vice VD, CFO samt CTO är föremål för godkännande på årsstämman den 31 maj 2023.

Som beskrivits i tidigare rapporter har Tillväxtverket under 2022 fattat beslut om återbetalning av det stöd för korttidsarbete som Alpcot AB erhöll under 2020. Återbetalningskravet uppgår till cirka 1 MSEK. Alpcot överklagade beslutet till Förvaltningsrätten. I mitten av april 2023 avslog Förvaltningsrätten Alpcots överklagan av Tillväxtverkets beslut om återbetalning. Alpcot avser att överklaga till Kammarrätten.

På årsstämman in Tydliga AB den 22 maj 2023 valdes Alpcots VD Björn Bringes till ny styrelseledamot i Tydliga AB. Alpcot äger direkt och indirekt 18,2% av Tydliga AB.

VD-kommentar

Fokus på tillväxt med stabil lönsamhet

Alpcots målsättning på kort sikt är att leverera tillväxt med stabil lönsamhet. Vi är inte där riktigt ännu, men de svåraste utmaningarna ligger bakom oss. Lönsamheten har förbättrats successivt efter förvärvet av depåstocken från Nord Fondkommission, men en del arbete återstår innan vi når stabil lönsamhet. Det senaste året har tyngdpunkten legat på konsolidering samt att omförhandla eller avsluta olönsamma samarbeten som ingick i förvärvet från Nord Fondkommission. Det är svårt att utläsa den underliggande tillväxten bakom detta städarbete, men Alpcot har en underliggande organisk tillväxt av inom våra strategiskt viktiga verksamhetsområden. Denna tillväxt ska öka framöver genom en rad åtgärder.

För att nå vår kortsiktiga målsättning kommer vi fokusera på att stärka vårt erbjudande till rådgivare. Vi kommer även att erbjuda vår plattform för sparande och investeringar till fler rådgivare, inte bara till våra egna anknutna ombud. Vi förhandlar i skrivande stund med en handfull andra värdepappersbolag om att erbjuda Alpcots plattform och verktyg till deras anknutna ombud. Jag räknar med att de första rådgivarna kommer i gång redan i juni, och att betydligt fler kommer följa efter under andra halvåret. Det har tagit tid att hitta robusta legala och tekniska lösningar, men kan Alpcot attrahera betydligt fler rådgivare till sin plattform framöver. Nya tjänster är ytterligare ett sätt att öka intjäningen och snabbare nå stabil lönsamhet, nya portföljförvaltningstjänster bestående av olika aktieportföljer ligger närmast tidsmässigt för att lanseras.

Vi är inte mogna att genomföra någon stor satsning på egna direktkunder ännu. Men alla produkter och tjänster som rådgivarna idag erbjuder sina kunder kräver begränsat med anpassning för att även kunna erbjudas till egna direktkunder i framtiden. Kostnaden för att attrahera nya direktkunder utan rådgivare är dock hög och skulle kortsiktigt belasta lönsamheten. Mot den bakgrunden har vi valt att skjuta upp satsningen på egna direktkunder. Men när vi väl bestämmer oss för att satsa på egna direktkunder kommer vi snabbt ha ett heltäckande erbjudande eftersom det kräver ett begränsat utvecklingsarbete.

Samarbetet med Tydliga

Den 31 mars undertecknade Alpcot en icke-bindande avsiktsförklaring om att överlåta sin rådgivningsverksamhet till Tydliga. Alpcots och Tydligas målsättning är att skriva ett bindande överlåtelseavtal senast 30 juni 2023. Förhandlingarna pågår men det finns ännu ingen överenskommelse. Det är viktigt att betona att en potentiell affär med Tydliga inte kommer att påverka Alpcots affärsmodell eller vision. Alpcots affärsmodell bygger på att privatkunder ska få goda råd på Alpcots plattform, antingen från en personlig rådgivare eller med hjälp av beslutsstöd i Alpcots kundportal. Om en personlig rådgivare är knuten till Alpcot eller till vår samarbetspartner Tydliga påverkar varken affärsmodellen eller visionen.

Resultatet för andra kvartalet påverkas av en justering av värdet på Alpcots aktier i Tydliga och dess moderbolag Free Broker i Norden. Justeringen föranleddes av en aktietransaktion i Free Broker Group i Norden på andrahandsmarknaden, och är en tydlig indikation på att Alpcot hittills skapat värden för sina aktieägare genom investeringen i Tydliga. Värdet på Alpcots investering i Tydliga och Tydligas moderbolag Free Broker Group i Norden är 36,6 mkr per 31 mars, vilket är ca 17% av Alpcots börsvärde idag.

Tydliga är en serviceorganisation som ägs av sina medlemmar där medlemmarna är rådgivningsbolag på olika orter i Sverige. Tydliga har börjat köpa andelar i sina medlemmar under 2022, vilket ökar intäkterna i Tydliga markant. Tydligas förvärv av medlemsbolag är värdeskapande. Vår bedömning är att konsolideringen kommer underlätta samarbetet mellan Alpcot och Tydliga och bidra till att vi kan börja realisera synergier mellan Tydliga och Alpcot tidigare. Vi räknar vidare med att få en mycket god

Delårsrapport januari - mars 2023

avkastning på det kapital som investeras i Tydliga, men den strategiska dimensionen är minst lika betydelsefull. Mot bakgrund av de lovande utsikterna undertecknade Alpcot och Tydliga en avsiktsförklaring i mars, där Alpcot avser att investera ca 25 mkr i Tydliga för att bidra till finansieringen av konsolideringen inom Tydliga.

Open for business

Alpcot är open for business. Bolaget är i gott skick. Det finns förbättringspotential inom några områden, men vi arbetar hårt med att bli ännu bättre över hela linjen. Efter kapitalanskaffningen i april har vi kapital att fortsätta investera i Tydliga. Vår affärsmodell är skalbar, och med fortsatt kostnadsdisciplin kommer intäkter från framtida tillväxt snabbt konverteras till lönsamhet.

Bakgrundsmusiken med inflation, stigande räntor och krig i Europa kunde vara bättre, men Alpcot är väl rustat och vi har dessutom tålmodiga aktieägare samt fantastiska medarbetare och kunder. Vi driver inte Alpcot för att bli ytterligare en rådgivare på marknaden, sådana bolag har vi redan tretton på dussinet. Vi har förberett bolaget för snabb tillväxt och när spännande möjligheter uppstår så kommer vi skapa Alpcots egna *Kodak moments*. Stay tuned säger vi på Alpcot!

Stockholm 26 maj 2023

Björn Bringes, VD, Alpcot Holding AB (publ)

Väsentliga händelser under kvartalet

Händelser och aktiviteter under kvartalet januari - mars 2023

I januari förvärvade Alpcot ytterligare 1,5% av aktierna i Free Broker Group i Norden AB för en köpeskilling om 2,3 MSEK. Free Broker Group är huvudägare i Tydliga AB med 91% och Alpcot äger sedan tidigare resterande 9% i Tydliga AB. Efter förvärvet uppgår Alpcots ägarandel i Free Broker Group till 10,1% och det direkta och indirekta innehavet i Tydliga till 18,2%.

Det förvaltade kapitalet i portföljförvaltningen ökade till 1 379 MSEK vid utgången av kvartalet till jämfört med 1 262 MSEK den 31 december 2022 och 457 MSEK den 31 mars 2022.

Vid utgången av kvartalet uppgick kapitalet i Alpcots depåttjänst till cirka 8 934 MSEK vilket är en viss minskning jämfört med utgången av det fjärde kvartalet då kapitalet uppgick till cirka 9 140 MSEK. Antalet depåtkunder uppgick till till cirka 8 600 st vilket är oförändrat jämfört med utgången av det fjärde kvartalet. Antalet kunder med försäkringsengagemang uppgår vid utgången av kvartalet till cirka 14 600.

I februari höjde Riksbanken styrräntan med 0,5% till 3,0% och Alpcots ränta på de klientmedel som förvaras hos en av Sveriges storbanker höjdes i motsvarande mån. Alpcots klientmedel uppgick den 31 mars till 412 MSEK. Sedan 1 januari 2023 lämnar Alpcot ränta på kunders inlåning.

I slutet av mars 2023 ingick Alpcot två avsiktsförklaringar, dels med Free Broker Group i Norden AB och dels med Tydliga AB. Som en del av båda avsiktsförklaringarna erbjuds Alpcots VD, Björn Bringes, en styrelseplats i Tydliga AB.

Avsiktsförklaringen med Free Broker Group innebär att Alpcot avser att investera upp till 25 MSEK i Tydliga AB i syfte att finansiera Tydligas tillväxt. I takt med att kapitalbehov uppstår är avsikten att Alpcot tecknar nyemitterade aktier i Free Broker Group eller Tydliga på marknadsmässiga villkor.

Den andra avsiktsförklaringen är en icke-bindande avsiktsförklaring med Tydliga innebärande att Alpcot avyttrar delar av eller hela sin rådgivningsverksamhet Tydliga. Alpcots rådgivningsverksamhet hade en omsättning om cirka 18 MSEK under 2022. Parternas målsättning är att teckna ett bindande överlåtelseavtal senast den 30 juni 2023. Vid en överlåtelse kommer köpeskillingen erläggas 50% kontant och 50% med nyemitterade aktier i Tydligas moderbolag Free Broker Group baserat på en värdering om 150 mkr av Free Broker Group före utspädning.

Alpcot ser avsiktsförklaringarna som en fortsättning och vidareutveckling av den strategiska allians som ursprungligen ingicks med Tydliga i oktober 2020.

Första kvartalet i siffror och jämfört med föregående kvartal

Intäkter

Under kvartalet uppgick bolagets provisionsintäkter till 20,3 MSEK jämfört med 23,4 MSEK föregående kvartal och provisionskostnaderna uppgick till -10,9 MSEK jämfört med -8,6 MSEK föregående kvartal. Netto uppgick intäkterna till 21,5 MSEK i kvartalet jämfört med 18,7 MSEK i fjärde kvartalet. Kvartalets provisionsintäkter fördelas på Depåttjänst 10,2 MSEK (13,5 i Q4), Försäkringsförmedling 4,1 MSEK (4,9 i Q4) MSEK och Fond- och Kapitalförvaltning 5,9 MSEK (4,6 i Q4) samt övrigt 0,1 MSEK (0,5 i Q4). I depåttjänsten ingår andra delen av ett courtage på 1,6 MSEK avseende obligationsåterköp som Alpcot administrerat. I det fjärde kvartalet redovisade den första delen av courtaget på 2,7 MSEK. Räntenettot

Delårsrapport januari - mars 2023

för kvartalet uppgår till 2,4 MSEK (1,9 i Q4). I bolagets intäkter redovisas i kvartalet även en förändring av verkligt värde på innehavet i Free Broker Group i Norden / Tydliga om 9,8 MSEK (1,6 i Q4).

Rörelsekostnader

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 17,6 MSEK jämfört med 21,9 MSEK föregående kvartal varav personalkostnader uppgick till 10,4 MSEK (11,3 i Q4), övriga rörelsekostnader till 3,9 MSEK (4,9 i Q4) och avskrivningar till 3,3 MSEK (3,2 i Q4). I bolagets rörelsekostnader ingår en kostnadsreduktion på cirka 2,0 MSEK avseende en bedömd korrigering av kostnadsförd moms under 2022. Av bolagets rörelsekostnader har 0,7 MSEK (1,0 i Q4) aktiverats som utvecklingskostnader i kvartalet. Bolaget fortsätter utveckla affärsplattformen med nya funktionaliteter. Avskrivningarna under kvartalet uppgick till 3,3 MSEK (3,2 i Q4) och avser avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader, 1,1 MSEK (0,9 i Q4), Kundrelationer 1,6 MSEK (1,7 i Q4) och Nyttjanderättstillgångar 0,6 MSEK (0,6 i Q4).

Första kvartalet 2023 jämfört med första kvartalet 2022

Provisionsintäkterna ökade med 39% jämfört med första kvartalet 2022. Ökningen i intäkter i Depåtjänsten uppgick till 23% - främst drivet av ökningar inom rådgivningsintäkter, Försäkringsförmedlingen 20% och Fond- och Kapitalförvaltningen 74% - främst drivet av ett ökat kapital inom portföljförvaltningen.

Bolagets rörelsekostnader ökade med 30%, exklusive korrigeringen avseende kostnadsförd moms 2022, varav administrationskostnader ökade med 39 % och personalkostnader med 24%. Ökningen i administrativa kostnader förklaras av bolagets större verksamhet och ökningen i personalkostnader är främst hänförlig till den rekrytering av kvalificerade medarbetare som genomfördes under 2022 men också allmänna löneökningar till personalen som helhet.

Resultat

Första kvartalets rörelseresultat och resultat före skatt uppgick till 3,9 MSEK jämfört med -7,7 MSEK i första kvartalet 2022. Kvartalets nettoresultat uppgick till 3,9 MSEK jämfört med -7,9 MSEK i första kvartalet 2022 motsvarande 0,03 SEK /aktie jämfört med -0,06 SEK / aktie samma kvartal föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar och orealiserade värdeförändringar uppgick till -2,6 MSEK jämfört med -4,9 MSEK första kvartalet 2022 vilket motsvarar -0,02 SEK / aktie respektive -0,04 SEK / aktie.

Kassaflöde

Kassaflödet under första kvartalet uppgick till -11,0 MSEK jämfört med -14,5 MSEK i första kvartalet 2022. Kassaflödet i kvartalet inkluderar förutom förändringar i rörelsekapitalet förvärv av ytterligare aktier i FreeBroker Group 2,3 MSEK samt investeringar i utvecklingsarbeten immateriella anläggningstillgångar 0,7 MSEK.

HÅLLBARHET

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

Alpcot strävar efter att inkludera hållbarhetsaspekter i tillhandahållandet av rådgivningstjänster såsom investeringsrådgivning eller försäkringsdistribution samt i den diskretionära portföljförvaltningen.

Inom ramen för investeringsbeslutsprocessen i samband med tillhandahållandet av tjänsten diskretionär portföljförvaltning, utvärderas de olika bolagen som kan komma att investeras i baserat på bland annat offentligt publicerad information såsom årsredovisningar och andra finansiella rapporter. Därtill integreras hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslutsprocessen i den utsträckningen att enskilda bolags ställningstaganden avseende hållbarhetsfrågor utvärderas individuellt samt genom ett etiskt urval baserat på bransch- och industrityper.

Utöver Alpcots självständiga utvärderingar av olika bolag, arbetar Alpcot med analysverktyg för att granska och följa upp berörda bolag. Regelbundna granskningar sker månadsvis för att säkerställa efterlevnaden av UN Global Compacts 10 principer.

I syfte att kunna tillgodose kundernas hållbarhetspreferenser i samband med tillhandahållandet av rådgivningstjänster, arbetar Alpcot löpande med att kartlägga produktbolagens hållbarhetsnivåer för att underlätta kundernas investeringsbeslut.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

I början av april genomförde Alpcot en riktad nyemission uppgående till cirka 34,3 MSEK före emissionsutgifter. Emissionen riktades till svenska och internationella investerare. Alpcots styrelseordförande, VD, vice VD, CFO samt CTO deltog i emissionen. Antalet aktier som emitterades i emissionen uppgår till 24 525 000 aktier av serie B och emissionen gjordes till kursen 1,40 kronor per aktie. Den del av emissionen som riktades till styrelseordförande, VD, vice VD, CFO samt CTO är föremål för godkännande på årsstämman den 31 maj 2023.

Som beskrivits i tidigare rapporter har Tillväxtverket under 2022 fattat beslut om återbetalning av det stöd för korttidsarbete som Alpcot AB erhöll under 2020. Återbetalningskravet uppgår till cirka 1 MSEK. Alpcot överklagade beslutet till Förvaltningsrätten. I mitten av april 2023 avslog Förvaltningsrätten Alpcots överklagan av Tillväxtverkets beslut om återbetalning. Alpcot avser att överklaga till Kammarrätten.

På årsstämman in Tydliga AB den 22 maj 2023 valdes Alpcots VD Björn Bringes till ny styrelseledamot i Tydliga AB. Alpcot äger direkt och indirekt 18,2% av Tydliga AB.

Moderbolaget – Alpcot Holding AB (publ)

Moderbolaget är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen och dess verksamhet. Nettoomsättningen under perioden uppgick till 0,0 MSEK. Periodens nettoresultat uppgick till -4,0 MSEK (-1,2). Moderbolagets resultat består av rörelsekostnader om -0,9 MSEK (-1,2), orealiserad värdeförändring på aktier och andelar 9,8 MSEK (0,0), utdelningar 0,2 MSEK (0,0) samt nedskrivningar -5,0 MSEK (0,0) som avser aktieägartillskott som lämnats till dotterbolag för att täcka förluster.

Moderbolagets eget kapital uppgick till 288,6 MSEK, varav aktiekapital 1,4 MSEK.

Moderbolagets huvudsakliga tillgångar utgörs av aktier i dotterbolag med ett sammanlagt bokfört värde om 253,1 MSEK, aktier i andra företag om 39,0 MSEK och bankmedel om 2,4 MSEK.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I bolaget uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker, ränterisker och operativa risker. Därutöver har koncernen risker i samband med förvärv av företag och rörelser samt värdering av vissa balansposter. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har bolagets styrelse, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i bolaget, fastställt policys och instruktioner för verksamheten. I årsredovisningen för 2022 finns en mer utförlig beskrivning av koncernens risker och riskhantering (not 2).

Delårsrapport januari - mars 2023

Kommande rapporter

Delårsrapport januari – juni 2023	18 augusti 2023
Delårsrapport januari – september 2023	17 november 2023
Bokslutskommuniké 2023	23 februari 2024

Årsstämma kommer att hållas den 31 maj 2023.

Delårsrapport januari - mars 2023

Finansiella rapporter

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i tusental kronor	Not	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Provisionsintäkter	2	20 309	14 534	76 031
Provisionskostnader		-10 904	-6 554	-35 215
Räntenetto		2 385	-68	2 143
Orealiserade värdeförändringar av innehav i andra företag		9 759	0	1 567
Utdelning		0	0	280
Summa rörelseintäkter		21 549	7 912	44 806
Allmänna administrationskostnader		-14 324	-12 781	-59 853
Avskrivningar		-3 304	-2 867	-12 260
Nedskrivningar		0	0	-2 915
Summa rörelsekostnader		-17 628	-15 649	-75 028
Resultat från andelar i intressebolag		-39	0	-403
Rörelseresultat		3 882	-7 737	-30 625
Skatt		0	-	-91
Periodens nettoresultat		3 882	-7 737	-30 716
Resultat per aktie, SEK	3	0,03	-0,06	-0,23
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT				
Periodens nettoresultat		3 882	-7 737	-30 716
Omräkning av utländsk verksamhet		-1 012	-207	-54
Periodens totalresultat		2 870	-7 944	-30 770

Delårsrapport januari - mars 2023

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i tusental kronor

Not

2023

31 mars

2022

31 december

Tillgångar

Utlåning till kreditinstitut	7 807	18 903
Andelar i intressebolag	1 732	1 811
Aktier och andelar	37 251	25 238
Immateriella anläggningstillgångar	41 748	43 797
Materiella anläggningstillgångar	479	520
Nyttjanderättstillgångar	5 109	5 536
Övriga tillgångar	3 123	837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 425	11 742
Summa Tillgångar	114 674	108 384

Skulder

Leasingskulder	4 632	5 091
Övriga skulder	7 314	9 284
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 207	9 357
Summa skulder	27 152	23 732

Eget kapital

87 522 84 652

Summa Eget kapital & Skulder

114 674 108 384

Förändring av koncernens eget kapital

Belopp i tusental kronor

2023

Jan-mar

2022

Jan-dec

Vid periodens ingång

84 652 80 023

Nyemission

0 37 740

Emissionskostnader

0 -2 341

Periodens totalresultat

2 870 -30 770

Vid periodens utgång

87 522 84 652

Delårsrapport januari - mars 2023

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I

SAMMANDRAG

Belopp i tusental kronor	Not	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		-2 480	-4 870	-16 612
Förändring av rörelsekapital	5	-4 479	-7 951	-21 510
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-6 959	-12 821	-38 122
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-960	-1 172	-7 694
Förvärv av övriga aktier och andelar		-2 454	-8	-7 896
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 414	-1 180	-15 590
Finansieringsverksamheten				
Amortering leasingskulder		-601	-528	-2 275
Nyemission		0	0	35 190
Emissionsutgifter		0	0	-2341
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-601	-528	30 574
Summa periodens kassaflöde		-10 974	14 529	-23 138
Ingående likvida medel		18 903	41 995	41 995
Kursdifferens i likvida medel		-122	-1	46
Utgående likvida medel		7 807	27 465	18 903

Delårsrapport januari - mars 2023

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I

SAMMANDRAG

Belopp i tusental kronor	Not	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Nettoomsättning		0	0	280
Rörelsekostnader		-912	-1 243	-4 313
Rörelseresultat		-527	-1 243	-4 033
Finansiella intäkter		240	0	279
Resultat från övriga företag som det finns ägarintressen i		9 759	0	1 567
Nedskrivningar aktier och andelar		-5 054	0	-22 943
Resultat före skatt		4 033	-1 243	-25 130
Skatt		-	-	-
Periodens nettoresultat		4 033	-1 243	-25 130
Periodens nettoresultat överensstämmer med totalresultatet				

Delårsrapport januari - mars 2023

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i tusental kronor	Not	2023 31 mars	2022 31 december
Tillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Aktier och andelar i dotterföretag		253 136	253 136
Aktier i intresseföretag		2 415	2 215
Övriga aktier och andelar		36 600	24 587
Summa finansiella anläggningstillgångar		292 151	279 938
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Fordringar på koncernföretag		300	650
Övriga kortfristiga fordringar		256	111
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		230	130
Kassa och bank		2 398	6 500
Summa omsättningstillgångar		3 184	7 391
Summa tillgångar		295 335	287 329
Skulder och eget kapital			
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Skulder till koncernföretag		6 000	2 000
Övriga kortfristiga skulder		377	162
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		353	595
Summa kortfristiga skulder		6 730	2 757
<u>Eget kapital</u>		288 605	284 572
Summa Eget kapital & Skulder		295 335	287 329
Förändring av moderbolagets eget kapital			
Belopp i tusental kronor		2023 jan-mar	2022 jan-dec
Vid periodens ingång		274 303	274 303
Nyemissioner		0	37 740
Emissionsutgifter		0	-2 341
Periodens totalresultat		4 033	-25 130
Vid periodens utgång		288 605	284 572

Delårsrapport januari - mars 2023

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I

SAMMANDRAG

Belopp i tusental kronor	Not	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		-671	-1 243	-3 754
Förändring av rörelsekapital		3 983	-14 245	-19 607
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 312	-15 488	-23 361
Investeringsverksamheten				
Kapitaltillskott / nyemission i dotterföretag		-5 000	0	-21 989
Förvärv av övriga aktier och andelar		-2 654	-609	-8 184
Utdelningar		240	0	280
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 414	-609	-29 893
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		0	0	35 190
Emissionsutgifter		0	0	-2 341
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0	32 849
Summa periodens kassaflöde		-4 102	16 097	-20 405
Ingående likvida medel		6 500	26 905	26 905
Utgående likvida medel		2 398	10 808	6 500

Övriga upplysningar och noter

Not 1. Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2022.

Nya IFRS-standarder och tolkningar

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

Not 2. Provisionsintäkter

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

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

Alpcot Holding-koncernen	2023	2022	2022
Belopp i tusental kronor	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Depåttjänst	10 158	7 697	41 318
Försäkringsförmedling	4 146	3 458	19 960
Fond- & Kapitalförvaltning	5 882	3 375	14 272
Curo Professional	41	0	399
Övriga intäkter	81	4	82
Summa	20 309	14 534	76 031
Varav hänförliga till Sverige	18 262	12 411	67 950
Varav hänförliga till Storbritannien	2 047	2 123	8 081

Delårsrapport januari - mars 2023**Not 3. Resultat per aktie och soliditet**

Totalt antal aktier uppgår till 137 908 356 varav 20 000 000 av serie A och 117 908 356 av serie B. Det genomsnittliga antalet aktier uppgick till 137 908 356 under januari – mars 2023.

Nettoresultatet under januari – mars uppgick till 3 882 KSEK, vilket dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden ger ett resultat om 0,03 SEK per aktie (-0,06).

Koncernens soliditet, beräknad som eget kapital 87 522 KSEK dividerat med balansomslutning 114 674 KSEK, uppgick till 76%.

Not 4. Finansiella instrument per kategori

Belopp i tusental kronor

Tillgångar och skulder
redovisade till upplupet
anskaffningsvärde

Tillgångar och skulder
redovisade till verkligt
värde över resultatet

Tillgångar

Utlåning till kreditinstitut	7 807	
Aktier och andelar		38 983
Övriga fordringar	2 901	
Upplupna intäkter	17 425	
Summa Tillgångar	28 133	38 983

Skulder

Leasingskulder	4 632	
Övriga skulder	4 925	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 241	
Summa skulder	17 797	-

Inga av ovanstående instrument innehas för handel.

Delårsrapport januari - mars 2023

Not 5. Ställda säkerheter**Alpcot Holding-koncernen**

Belopp i tusental kronor	2023-03-31	2022-12-31
Spärrade bankmedel	750	750
Summa	750	750
För intresseföretag och gemensamt styrda företag ställda säkerheter	Inga	Inga

Not 6. Information om kapitalkrav och kapitalbas

I och med koncernens bildande i november 2021 föreligger det en så kallad konsoliderad situation enligt värdepappersbolagsregelverket (EU) nr 2019/2033. Den konsoliderade situationen inkluderar Alpcot Holding AB samt Alpcot AB och benämns Alpcot Holding Grupp i tabellerna nedan. I rapporteringen av kapitalkrav och kapitalbas inkluderas således enbart dessa enheter i den svenska verksamheten. Den del av verksamheten som ingår i det brittiska dotterbolaget Alpcot Capital Management Ltd inkluderas inte.

Bolaget ska vid varje tidpunkt hålla kapital som motsvarar det högsta av: **1.** Startkapital, så kallat permanent minimikapitalkrav (PMK). **2.** Fasta omkostnader, en fjärdedel av föregående års fasta kostnader. **3.** K-faktorkrav.

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

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

Samtliga belopp i tabellerna nedan är angivna i tusentals kronor, KSEK.

Uppgifter om kapitalbas enligt FFFS 2021:24 8 kap och Artikel 49.1 (a) och (c) i IFR

Eget kapital och kapitalbas	Alpcot Holding - Grupp
Aktiekapital	1 379
Överkursfond	240 841
Balanserade vinstmedel	-139 678
Övriga reserver	10 989
Periodens resultat	0
Avgår: Immateriella tillgångar	32 061
Totalt kärnprimärkapital	81 471
Kärnprimärkapital	81 471
Övrigt primärkapital	0
Supplementärprimärkapital	0
Total kapitalbas	81 471

Delårsrapport januari - mars 2023

Uppgifter om totalt kapitalbaskrav enligt FFFS2021:24 8 kap. och artikel 50 (c) och (d) i IFR

		Alpcot Holding – Grupp
Permanent minimikapitalkrav (PMK)		
Startkapital		1 517
Fasta omkostnader	Fasta omkostnader	
Totala fasta omkostnader föregående år		9 799
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader		2 450
K-faktorkrav	K-faktor-belopp	K-faktor-krav
Risk för kunden (RtC)		
K-AUM (Förvaltade tillgångar)	2 528 134	506
K-CMH (Innehav av kundmedel på separerade konton)	560 868	2 243
K-ASA (Tillgångar under förvaring och administration)	9 608 029	3 843
K-OCH (Hantering av kundorder)	0	0
Summa RtC		6 592
Företagsrisk (RtF)		
Daglig handelsaktivitet – kontanttransaktioner	7 339	7
Summa RtF		6 599
Totalt K-faktorkrav		6 599
Sammanfattning kapitalkrav		
A. Permanent minimikapitalkrav		1 517
B. Kapitalkrav baserat fasta omkostnader		2 450
C. K-faktorkrav		6 599
Totalt kapitalkrav (det högsta av A, B och C)		6 599

Aktien och aktieägare

Alpcot Holding AB (publ), org.nr 559321–7234, är ett svenskt publikt bolag med säte i Stockholm.

Alpcot Holding-aktien är sedan 24 november 2021 noterad på Nasdaq First North Growth Market, med kortnamn ALPCOT B.

Certified adviser: Eminova Fondkommission AB.

Per 2023-03-31 uppgick det totala antalet aktier till 137 908 356, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 117 908 356 av serie B med 1 röst. Aktiekursen per 2023-03-31 var 1,71 SEK och det totala börsvärdet uppgick till cirka 236 MSEK.

Per balansdagen fanns inga utestående teckningsoptioner eller liknande instrument.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	% av kapital	% av röster
Alpcot Ltd	20 000 000	68 260 800	64,00%	84,38%
Nordnet Pensionsförsäkring AB		7 131 420	5,17%	2,24%
Alpcot AB *		5 479 656	3,97%	1,72%
Eddainvest Holding AB		4 246 735	3,08%	1,34%
Ilija Batljan Invest AB (publ)		3 921 570	2,84%	1,23%
Stena Metall Finans (publ)		3 856 312	2,80%	1,21%
Lindholm, Erik		2 928 783	2,12%	0,92%
Runesten, Hans		1 702 095	1,23%	0,54%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension		1 216 240	0,88%	0,38%
Client Omnibus, Credit Suisse Ltd		1 000 000	0,73%	0,31%
Övriga aktieägare		18 164 745	13,17%	5,71%
Totalt	20 000 000	117 908 356	100,00%	100,00%

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

Ägartabellen baseras på data från Euroclear per 2023-03-31.

Styrelsens försäkran

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2023 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

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

Stockholm den 26 maj 2023

Katre Saard
Styrelseordförande

Fredrik Brodin

Joakim Künstlicher

Björn Bringes
Verkställande direktör

Kontaktperson och adress

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

Besöksadress: Grev Turegatan 18, Stockholm

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

Webbplats: alpcot.se

Styrelsens säte: Stockholm

Organisationsnummer: 559321-7234

Detta är sådan information som Alpcot Holding AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 maj 2023 kl. 08.30.