

## Delårsrapport januari – september 2022

---

### Nya tider ställer nya krav på finansbranschen

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

### Alpcot Holding-koncernen

Alpcot Holding-koncernen bildades i november 2021 genom förvärv av de operativa bolagen Alpcot AB, med dotterbolaget Alpcot Fribrev AB, och Alpcot Capital Management Ltd samt 9% av aktierna i Tydliga AB. Förvärvet skedde mot revers som därefter kvittades i en nyemission.

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

### Omsättning, resultat och verksamhet juli – september 2022

- Koncernens provisionsintäkter uppgick till 22,8 MSEK.
- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 11,9 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -7,3 MSEK.
- Rörelseresultatet exklusive avskrivningar uppgick till -4,1 MSEK eller -0,03 SEK per aktie.
- Periodens nettoresultat uppgick till -7,4 MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,05 SEK.
- Koncernens eget kapital uppgick till 86,0 MSEK eller 0,63 SEK per aktie och soliditeten uppgick till 77 procent.
- Vid kvartalets utgång hade Alpcot ca 10 900 MSEK i kapital i sin depåttjänst och antalet kunder i depåttjänsten uppgick till ca 9 200. Alpcot hade samtidigt dessutom ca 11 400 kunder med ett försäkringsengagemang.

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

- Koncernens provisionsintäkter uppgick till 52,6 MSEK.
- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 26,5 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -26,6 MSEK.
- Rörelseresultatet exklusive avskrivningar uppgick till -17,6 MSEK eller -0,13 SEK per aktie.
- Periodens nettoresultat uppgick till -26,7 MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,20 SEK.

### Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2022

- Ökningen av kapital i portföljförvaltningen har fortsatt under kvartalet med 82% till 1 123 från 619 miljoner kronor.

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

I oktober 2022 förvärvade Alpcot Holding ytterligare 1,1% i Free Broker Group Norden AB för en köpeskilling om cirka 0,9 mkr. 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 8,6% och det direkta och indirekta innehavet i Tydliga AB till 16,9%.

## VD-kommentar

### Nya tider ställer nya krav på finansbranschen

Vi känner alla av att det är oroliga tider. Helt plötsligt kommer en rad dåliga nyheter samtidigt. Invasionen av Ukraina, en skenande inflation, högre bolåneräntor och en fallande börs samverkar och det känns ganska dystert i höstmörkret. Det kan faktiskt bli ännu lite värre om arbetsmarknaden börjar försvagas också. Då sjunker bostadspriserna ytterligare och i förlängningen kan högre arbetslöshet och högre räntor hota stabiliteten i det finansiella systemet, ungefär som det såg ut på 90-talet i Sverige. Tur att Nordea inte är svenskt längre tänker någon kanske... Sossarna tänkte fel om Nordea men kanske blir det rätt.

Är det så illa? Nej, jag är i alla fall optimist och tror inte att världen går under den här gången heller. Vår fantastiske allokeringschef Jonas Olavi tror att börsen vänder i början av nästa år, och det låter rimligt. Snart förstår väl även Putin att det inte går så bra för ryska armén i Ukraina, och snart hotas ledningen i Kreml mer än ledningen i Kyiv av kriget. Sådan logik förstår Putin.

Inget ont som inte för något gott med sig. En del osund girighet i ekonomin som underblåsts av negativa räntor har försvunnit och bytts ut mot fruktan. Det är bra att stirra in i avgrunden ibland, man blir ödmjuk. Vad ska vi försöka lära oss av denna tid när det börjar bli bättre tider? Jag hoppas att alla förstår vikten av personligt ansvar för sin egen framtid genom att ta kontroll över sin ekonomi, och i den mån man kan se till att man har en buffert genom att spara. Det är nu det kommer ställas nya krav på finansmarknaden. Branschen måste erbjuda rådgivning på kundens villkor. Som rådgivare ska vi tjäna pengar med kunden inte på kunden. Stay tuned säger vi på Alpcot!

### Ny finansiell målsättning

Som tidigare har kommunicerats kommer Alpcot att prioritera lönsamhet på kort sikt och avvakta med förvärvsdriven tillväxt tills förutsättningarna för att finansiera förvärv förbättras. Som en konsekvens av Alpcots nya prioriteringar har även den finansiella målsättningen reviderats. Den tidigare finansiella målsättningen att 2024 ha intäkter överstigande 250 miljoner kronor med en EBITDA-marginal som ligger över 30% baserades på en aktiv förvärvsstrategi.

Den nya finansiella målsättningen är att koncernens rörelseintäkter exklusive provisionskostnader för 2025 ska överstiga 115 miljoner kronor och att EBITDA-marginalen ska överstiga 25%. I den nya finansiella målsättningen har provisionskostnader exkluderats eftersom det är mer relevant att mäta nettointäkterna över tid. Det finns inte heller några förvärv med i den nya finansiella målsättningen utöver en förväntad konsolidering av intressebolaget Alpcot Syd AB. Skälet till att exkludera eventuella förvärv är att osäkerheten för närvarande är mycket stor kring tidpunkten för när förvärvsverksamheten kommer att återupptas.

Alpcot har fortfarande en ambition att fortsätta med selektiva förvärv samt delta i potentiella strukturaffärer, men detta kommer enbart ske när det skapar tillräckligt stora värden för bolagets aktieägare. Min bedömning är att det bästa sättet att förbättra villkoren för att finansiera förvärv är att fortsätta bevisa affärsmodellen och nå lönsamhet så snabbt som möjligt.

**Verksamheten**

De nya prioriteringarna har också medfört att vi fokuserar på att öka försäljningen av tilläggstjänster med bra intjäning. Volymen under portföljförvaltning växte enbart under tredje kvartalet med 82% till 1 123 från 619 miljoner kronor. Utveckling av fler tilläggstjänster har också påskyndats och vi räknar med att i början av nästa år kunna lansera nya tjänster, som ytterligare kommer driva intäkterna redan nästa år.

Intresset för Alpcots digitala plattform är stort bland finansiella rådgivare och andra samarbetspartners och vi utvärderar löpande en uppsjö med nya affärsmöjligheter. Det är en utmaning att prioritera rätt affärsmöjligheter mot bakgrund av bolagets relativt begränsade resurser. Även befintliga samarbeten utvärderas, framför allt de som övertogs genom förvärvet av depåkunderna från Nord Fondkommission AB, och de som inte uppfyller våra kommersiella villkor eller de som inte ligger inom ramen för Alpcots strategi, avslutas under kontrollerade former.

Under tredje kvartalet har vi lanserat automatiserad rådgivning med gott resultat. Automatiserad rådgivning ökar effektiviteten för personliga rådgivare och digitaliserar flera moment som tidigare var helt manuella. Användandet av automatiserad rådgivning kommer öka och fler tillämpningsområden har identifierats. Vi ser en mycket stor kundnytta i den typ av automatiserad rådgivning som Alpcot erbjuder, och verktygen kommer förfinas ytterligare över tid. Framöver kommer automatiserad rådgivning även att erbjudas till Alpcots direktkunder, dvs kunder som inte har en personlig rådgivare.

**Tvist med Nord Fondkommission AB och Xsave AB**

Alpcot AB förvärvade samtliga depåkunder från Nord Fondkommission AB i oktober 2021 för en köpeskillning om 26 miljoner kronor. I samband med tillträdet i oktober 2022 erlades enligt avtalet sex miljoner kronor medan totalt 20 miljoner skulle betalas under 2022 i fyra betalningar på fem miljoner kronor i första månaden varje kvartal. Alpcot har enligt avtal rätt att kvitta brister i den verksamhet som Nord Fondkommission överlät krona för krona mot hela köpeskillingen. Under 2022 har Alpcot erlagt ytterligare åtta miljoner kronor till Nord Fondkommission medan 12 miljoner har betalats i compensation för de brister som fanns i den verksamhet som Alpcot övertog. Således har Alpcot erlagt hela den avtalsenliga köpeskillingen på totalt 26 miljoner kronor. Tyvärr har Nord Fondkommission AB, som ändrat firma till Granruskan AB, och dess moderbolag Xsave AB lämnat in en stämning mot Alpcot AB med krav på att betala sju miljoner kronor. Vi bedömer att kravet sannolikt kommer att öka till 12 miljoner kronor. Eftersom Alpcot har betalat hela köpeskillingen på 26 miljoner kronor i enlighet med avtalet bedömer vi att stämningen helt saknar grund.

Stockholm 25 november 2022

Björn Bringes, VD, Alpcot Holding AB (publ)

## Väsentliga händelser under kvartalet

### Händelser och aktiviteter under kvartalet juli - september 2022

Alpcot har fortsatt stödja det bolag som bildades tillsammans med två seniora rådgivare i södra Sverige med bakgrund från Söderberg & Partners och Wictor Family Office. Som rapporterats tidigare bildades det samägda bolaget i första kvartalet och ett kontor etablerades i Malmö och verksamheten inleddes. Bolaget ägs till 30% av Alpcot och 70% av de två rådgivarna. För att finansiera verksamheten har Alpcot lämnat ett ovillkorat aktieägartillskott om 1 MSEK i kvartalet.

Ökningen av kapital i portföljförvaltningen har fortsatt i kvartalet och vid utgången av kvartalet uppgick det förvaltade kapitalet till 1 123 MSEK att jämföra med och 619 MSEK per den 30 juni.

Vid utgången av kvartalet uppgick kapitalet i Alpcots depåjänst till cirka 10 900 MSEK vilket är oförändrat jämfört med utgången av det andra kvartalet. Trots att marknaderna varit oroliga under kvartalet har Alpcot sett en ökning av kapital i depåjänsten, nytt kapital har således motverkat nedgångar i värden i depåerna. Antalet depåkunder uppgick till cirka 9 200 st jämfört med cirka 9 500 vid utgången av det andra kvartalet. Även antalet kunder med försäkringsengagemang har ökat och uppgår vid utgången av kvartalet till cirka 11 400 vilket motsvarar en ökning med 2% jämfört med föregående kvartal.

I och med det högre ränteläget och Riksbankens höjningar av styrräntan kommer Alpcot från och med det tredje kvartalet att tjäna ränta på klientmedel som är placerade hos bolagets bank. Tidigare under året har Alpcot tidvis fått betala ränta på klientmedlen till den bank där medlen varit placerade. Alpcot hade vid utgången av kvartalet cirka 540 MSEK i klientmedel.

Som rapporterats tidigare övertog Alpcot samtliga depåkunder från Nord Fondkommission i oktober 2021 i samband med att Finansinspektionen drog in samtliga tillstånd för Nord Fondkommission. Köpeskillingen för depåkunderna uppgick till 26 MSEK varav 6 MSEK erlades när avtalets slöts och resterande 20 MSEK skulle betalas kvartalsvis med 5 MSEK under 2022. Enligt avtalet har Alpcot rätt att göra avdrag för eventuella brister i de övertagna depåerna. Under 2022 har Alpcot avsatt stora resurser och genomfört ett mycket omfattande avstämningsarbete av de övertagna depåerna och har därvidlag konstaterat att det föreligger brister i de övertagna depåerna. Bristerna förelåg vid övertagandet. Alpcot har under 2022 följt den överenskomna avbetalningsplanen men i vissa fall innehållit belopp med hänvisning till de konstaterade bristerna. Belopp som inte betalats till Nord Fondkommission har istället överförts till bolagets klientmedelskonto för att täcka de brister som noterats. Nord Fondkommission har i anledning av detta stämt Alpcot med krav på att betala 7 MSEK. Alpcots bedömning är att Nord Fondkommission helt saknar grund för stämningen och avser att bestrida den. Även den sista avbetalningen på 5 MSEK i oktober har överförts till klientmedelskontot.

### Andra kvartalet i siffror och jämfört med föregående kvartal

#### *Intäkter*

Under kvartalet uppgick bolagets provisionsintäkter till 22,8 MSEK jämfört med 15,2 MSEK i andra kvartalet och provisionskostnaderna uppgick till -11,4 MSEK jämfört med -8,7 MSEK i andra kvartalet. Netto uppgick intäkterna till 11,4 MSEK i kvartalet jämfört med 6,7 MSEK i andra kvartalet. Kvartalets provisionsintäkter fördelas på Depåjänst 15,3 MSEK (4,6 i Q2), Försäkringsförmedling 4,0 MSEK (7,1 i Q2) MSEK och Fond- och Kapitalförvaltning 3,4 MSEK (3,5 i Q2). Kvartalet innehåller vissa eftersläpningar av intäkter från tidigare kvartal uppgående till cirka 2,5 MSEK. Även det tredje kvartalet har präglats av oroliga marknader vilket påverkat kundernas aktiviteter. Som en följd av det stigande ränteläget tjänar

---

**Delårsrapport januari - september 2022**

---

bolaget sedan början av det tredje kvartalet ränta på klientmedel förvarade hos bolagets bank. Räntenettet för kvartalet uppgår till 0,4 MSEK.

*Rörelsekostnader*

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 19,2 MSEK jämfört med 18,3 MSEK i andra kvartalet varav personalkostnader uppgick till 8,0 MSEK (9,6 i Q2), övriga rörelsekostnader till 8,0 MSEK (7,2 i Q2) och avskrivningar till 3,2 MSEK (2,9 i Q2). Rörelsekostnaderna inkluderar en jämförelsestörande post avseende ej avdragsgill moms uppgående till cirka 2,4 MSEK. Av bolagets rörelsekostnader har 1,2 MSEK aktiverats som utvecklingskostnader i kvartalet. Bolaget fortsätter utveckla affärsplattformen med nya funktionaliteter. Avskrivningarna under kvartalet uppgick till 3,2 MSEK och avser avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader, 1,1 MSEK, Kundrelationer 1,4 MSEK och Nyttjanderättstillgångar 0,6 MSEK.

*Resultat*

Tredje kvartalets rörelseresultat och resultat före skatt uppgick till -7,3 MSEK jämfört med -11,5 MSEK i andra kvartalet. Kvartalets nettoresultat uppgick till -7,4 MSEK jämfört med -11,5 MSEK i andra kvartalet motsvarande -0,05 SEK /aktie jämfört med -0,09 SEK / aktie i andra kvartalet.

Totalresultatet uppgick till -7,4 MSEK jämfört med -11,5 MSEK i andra kvartalet och innehåller omräkningsdifferenser på 0,0 MSEK som uppstår när utländska dotterbolag räknas om till SEK.

*Kassaflöde*

Kassaflödet under andra kvartalet uppgick till -16,0 MSEK jämfört med -15,8 MSEK i andra kvartalet. Kassaflödet inkluderar koncernens fortsatta avbetalning av köpeskillingen för depåkunderna förvärvade från Nord Fondkommission samt investeringar i utvecklingsarbeten och även ett aktieägartillskott till det 30%-igt delägda Alpcot Syd AB.

**Januari - september i siffror***Intäkter*

Under perioden uppgick bolagets provisionsintäkter till 52,6 MSEK, provisionskostnaderna till -26,6 MSEK och räntenettet till -0,1 MSEK. Bolaget redovisar även utdelningar från Tydliga AB och Free Broker Group i Norden på 0,3 MSEK. Bolagets räntenetto uppgick till 0,3 MSEK. Netto uppgick intäkterna därmed till 26,5 MSEK. Provisionsintäkterna fördelas på Depåjänst 27,1 MSEK, Försäkringsförmedling 15,7 MSEK och Fond- och Kapitalförvaltning 9,7 MSEK.

Bolaget ökade de förvaltade volymerna i främst portföljförvaltningen i kvartalet.

*Rörelsekostnader*

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 53,3 MSEK varav personalkostnader uppgick till 26,0 MSEK, övriga rörelsekostnader till 18,1 MSEK och avskrivningar till 9,0 MSEK. Av bolagets rörelsekostnader har 4,0 MSEK aktiverats som utvecklingskostnader i perioden. Bolaget fortsätter utveckla affärsplattformen med nya funktionaliteter. Avskrivningarna uppgick till 9,0 MSEK och avser avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader, 2,8 MSEK, Kundrelationer 4,4 MSEK, Nyttjanderättstillgångar 1,7 MSEK och materiella anläggningstillgångar 0,1 MSEK.

*Resultat*

Rörelseresultatet och periodens nettoresultat uppgick till -26,6 MSEK respektive -26,7 MSEK motsvarande -0,20 SEK / aktie.

---

**Delårsrapport januari - september 2022**

---

Totalresultatet uppgick till -26,9 MSEK och innehåller omräkningsdifferenser som uppstår när utländska dotterbolag räknas om till SEK.

*Kassaflöde*

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 26,3 MSEK jämfört med 42,0 MSEK den 31 december 2021. Kassaflödet under perioden uppgick till -15,7 MSEK. Kassaflödet består av, förutom rörelseförlusten justerat för avskrivningar på -9,0 MSEK, en nyemission som tillförde bolaget netto 32,8 MSEK efter emissionsutgifter, avbetalning av skulden till Nord Fondkommission AB med -15 MSEK, amortering av leasingskuld -1,7 MSEK, förvärv av ytterligare 3,9% i Free Broker Group i Norden för -4,6 MSEK, investeringar i utveckling av affärsplattformen -4,0 MSEK, kundrelationer -1,7 MSEK, samt övriga förändringar i rörelsekapitalet.

*Finansiell ställning*

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

*Eget kapital*

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av kvartalet till 86,0 MSEK motsvarande 0,63 SEK per aktie. Kvotvärdet uppgår till 1 öre per aktie. Koncernens soliditet uppgick till 77 procent.

*Medarbetare*

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 37 personer, varav 5 kvinnor och 32 män. Medelantalet anställda under rapportperioden var 36 personer.

*Transaktioner med närstående*

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

**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 industri typer.

## Delårsrapport januari - september 2022

---

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 oktober 2022 förvärvade Alpcot Holding ytterligare 1,1% i Free Broker Group Norden AB för en köpeskilling om cirka 0,9 mkr. 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 8,6% och det direkta och indirekta innehavet i Tydliga AB till 16,9%.

### Moderbolaget – Alpcot Holding AB (publ)

Moderbolaget är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen och dess verksamhet. Nettoomsättningen under perioden uppgick till 0 MSEK. Periodens nettoresultat uppgick till -3,2 MSEK.

Moderbolagets eget kapital uppgick till 303,9 MSEK, varav aktiekapital 1,4 MSEK.

Moderbolagets huvudsakliga tillgångar utgörs av aktier i dotterbolag med ett sammanlagt bokfört värde om 272,2 MSEK, aktier i andra företag om 24,4 MSEK och bankmedel om 15,3 MSEK.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Rysslands krig i Ukraina som inleddes i februari 2022 innebar en kraftig försämring av det allmänna säkerhetspolitiska läget och kraftiga reaktioner på världens finansiella marknader. Under året har dessutom inflationen stigit kraftigt, ränteläget höjts och energipriserna stigit kraftigt. Allt detta sammantaget i kombination med sjunkande börskurser har inneburit att utrymmet och intresset för sparare att placera i aktier, fonder eller andra värdepapper påverkats negativt. Alpcot som bolag har inga exponeringar mot Ryssland eller Ukraina och är därför inte direkt påverkat av konflikten. Indirekt påverkas Alpcot dock, och kan fortsatt komma att påverkas, av de ovan beskrivna makroekonomiska faktorerna vilket skulle kunna innebära minskade intäkter för Alpcot.

## Delårsrapport januari - september 2022

---

### Kommande rapporter

Bokslutskommuniké 2022	24 februari 2023
Årsredovisning 2022	april 2023
Delårsrapport januari – mars 2023	26 maj 2023
Delårsrapport januari – juni 2023	18 augusti 2023
Delårsrapport januari – september 2023	17 november 2023

Årsstämma planeras preliminärt att hållas den 31 maj 2023.



## Delårsrapport januari - september 2022

## Finansiella rapporter

<b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</b>			
<b>Belopp i tusental kronor</b>	<b>Not</b>	<b>2022 Jul-sep</b>	<b>2022 Jan-sep</b>
Provisionsintäkter	2	22 833	52 597
Provisionskostnader		-11 369	-26 633
Räntenetto		405	265
Utdelning		0	280
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>11 869</b>	<b>26 509</b>
Allmänna administrationskostnader		-16 006	-44 090
Avskrivningar		-3 208	-9 043
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-19 214</b>	<b>-53 133</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-7 345</b>	<b>-26 624</b>
Skatt		-91	-91
<b>Periodens nettoresultat</b>		<b>-7 436</b>	<b>-26 715</b>
Resultat per aktie, SEK	3	-0,05	-0,20
<b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>			
Periodens nettoresultat		-7 436	-26 715
Omräkning av utländsk verksamhet		-11	-145
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-7 447</b>	<b>-26 860</b>

## Delårsrapport januari - september 2022

<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>		<b>2022,</b>	<b>2021</b>
<b>Belopp i tusental kronor</b>	<b>Not</b>	<b>30 september</b>	<b>31 december</b>
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till kreditinstitut		26 324	41 995
Aktier och andelar		24 625	18 159
Immateriella anläggningstillgångar		44 318	45 937
Materiella anläggningstillgångar		537	573
Nyttjanderättstillgångar		6 164	6 513
Övriga tillgångar		1 347	1 373
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 648	4 766
<b>Summa Tillgångar</b>		<b>110 963</b>	<b>119 316</b>
<b>Skulder</b>			
Leasingskulder		5 702	5 993
Övriga skulder	5	7 448	25 898
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11 779	7 402
Uppskjuten skatt		22	-
<b>Summa skulder</b>		<b>24 951</b>	<b>39 293</b>
<b>Eget kapital</b>		<b>86 012</b>	<b>80 023</b>
<b>Summa Eget kapital &amp; Skulder</b>		<b>110 963</b>	<b>119 316</b>
<b>Förändring av koncernens eget kapital</b>			
<b>Belopp i tusental kronor</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>
		<b>Jan-sep</b>	<b>Nov-dec</b>
<b>Vid periodens ingång</b>		<b>80 023</b>	<b>0</b>
Bolagsbildning		-	136
Bildande av koncern genom förvärv under gemensamt inflytande		-	28 261
Tillskott noteringstjänst		-	34 435
Nyemission		-	60 001
Ej registrerad nyemission		35 190	-
Emissionskostnader		-2 341	-1 164
Periodens totalresultat		-26 860	-41 646
<b>Vid periodens utgång</b>		<b>86 012</b>	<b>80 023</b>

## Delårsrapport januari - september 2022

<b>KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG</b>		<b>2022</b>	<b>2022</b>
<b>Belopp i tusental kronor</b>	<b>Not</b>	<b>Jul-sep</b>	<b>Jan-sep</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		-3 316	-17 040
Förändring av rörelsekapital	5	- 8 958	- 17 602
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-12 274</b>	<b>-34 642</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 102	-5 694
Förvärv av övriga aktier och andelar		- 971	-6 566
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-3 073</b>	<b>-12 260</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Amortering leasingkulder		- 608	- 1 664
Nyemission		0	35 190
Emissionsutgifter		0	- 2 341
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-608</b>	<b>31 185</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>		<b>-15 955</b>	<b>- 15 717</b>
Ingående likvida medel		42 275	41 995
Kursdifferens i likvida medel		4	46
<b>Utgående likvida medel</b>		<b>26 324</b>	<b>26 324</b>

## Delårsrapport januari - september 2022

---

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</b>		<b>2022</b>	<b>2022</b>
<b>Belopp i tusental kronor</b>	<b>Not</b>	<b>Jul-sep</b>	<b>Jan-sep</b>
Nettoomsättning		0	0
Rörelsekostnader		-1 288	-3 507
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 288</b>	<b>-3 507</b>
Finansiella intäkter		0	280
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-1 288</b>	<b>-3 227</b>
Skatt		-	-
<b>Periodens nettoresultat</b>		<b>-1 288</b>	<b>-3 227</b>
Periodens nettoresultat överensstämmer med totalresultatet			

## Delårsrapport januari - september 2022

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>			
<b>Belopp i tusental kronor</b>	<b>Not</b>	<b>2022 30 september</b>	<b>2021 31 december</b>
<b>Tillgångar</b>			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Aktier och andelar i dotterföretag		272 186	251 262
Övriga aktier och andelar		24 424	17 508
Summa finansiella anläggningstillgångar		296 610	268 770
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Fordringar på koncernföretag		0	280
Övriga kortfristiga fordringar		560	353
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		121	29
Kassa och bank		15 301	26 905
Summa omsättningstillgångar		15 982	27 567
<b>Summa tillgångar</b>		<b>312 592</b>	<b>296 337</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Skulder till koncernföretag		8 000	21 093
Övriga kortfristiga skulder		188	434
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		479	507
Summa kortfristiga skulder		8 667	22 034
<u>Eget kapital</u>		303 925	274 303
<b>Summa Eget kapital &amp; Skulder</b>		<b>312 592</b>	<b>296 337</b>
<b>Förändring av moderbolagets eget kapital</b>			
<b>Belopp i tusental kronor</b>		<b>2022 Jan-sep</b>	<b>2021 nov-dec</b>
<b>Vid periodens ingång</b>		<b>274 303</b>	<b>136</b>
Nyemissioner		35 190	276 751
Emissionsutgifter		-2 341	-1 164
Periodens totalresultat		-3 227	-1 420
<b>Vid periodens utgång</b>		<b>303 925</b>	<b>274 303</b>

## Delårsrapport januari - september 2022

<b>MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG</b>			
<b>Belopp i tusental kronor</b>	<b>Not</b>	<b>2022 Jul-sep</b>	<b>2022 Jan-sep</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		-1 008	-3 227
Förändring av rörelsekapital		-8 550	-13 566
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-9 558</b>	<b>-16 793</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Kapitaltillskott / nyemission i dotterföretag		-0	-20 924
Förvärv av övriga aktier och andelar		-1 400	-7 016
Utdelningar		280	280
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-1 120</b>	<b>-27 660</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		0	35 190
Emissionsutgifter		0	-2 341
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>32 849</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>		<b>-10 678</b>	<b>-11 604</b>
Ingående likvida medel		25 979	26 905
Utgående likvida medel		<b>15 301</b>	<b>15 301</b>

## Övriga upplysningar och noter

### Not 1. Redovisningsprinciper

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

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

### **Nya IFRS-standarder och tolkningar**

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

### Not 2. Provisionsintäkter

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

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

<b>Alpcot Holding-koncernen</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
Belopp i tusental kronor	<b>Jul-sep</b>	<b>Jan-Sep</b>
Depåttjänst	15 356	27 093
Försäkringsförmedling	4 019	15 729
Curo Professional	79	81
Fond- & Kapitalförvaltning	3 377	9 689
Övriga intäkter	1	5
<b>Summa</b>	<b>22 832</b>	<b>52 596</b>
Varav hänförliga till Sverige	20 886	46 578
Varav hänförliga till Storbritannien	1 946	6 018

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

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

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

Genomsnittligt antal aktier uppgick till 130 989 303 under januari – september och till 136 908 356 under juli - september.

Nettoresultatet under januari – september uppgick till -26 715 KSEK, vilket dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden ger ett resultat om -0,20 SEK per aktie. Nettoresultatet under juli – september uppgick till -7 436 KSEK vilket dividerat med genomsnittligt antal aktier under kvartalet ger ett resultat om -0,05 SEK per aktie

Koncernens soliditet, beräknad som eget kapital 86 012 KSEK dividerat med balansomslutning 110 963 KSEK, uppgick till 77%.

**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	26 324	
Aktier och andelar		24 625
Övriga fordringar	1 119	
Upplupna intäkter	7 648	
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>35 091</b>	<b>24 625</b>

**Skulder**

Leasingskulder	5 207	
Övriga skulder	7 152	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 210	
<b>Summa skulder</b>	<b>17 569</b>	<b>-</b>

Inga av ovanstående instrument innehas för handel.

**Not 5. Skulder**

Av posten övriga skulder avser 5,0 MSEK kvarstående överenskommen köpeskilling avseende förvärv av kundrelationer från Nord Fondkommission. I oktober 2021 tecknade Alpcot avtal med Nord Fondkommission AB och dess moderbolag Xsave AB om att flytta samtliga Depåkunder till Alpcot. Köpeskillingen uppgick till 26,0 MSEK varav 6 MSEK erlades kontant när överenskommelsen träffades. 15 MSEK har erlagts under perioden januari - september. Den per 30 september kvarstående skulden om 5 MSEK har betalats i oktober och efter denna överföring är skulden i sin helhet reglerad. Se även VD-kommentar samt kommentarer under avsnittet "Väsentliga händelser under kvartalet" i denna rapport avseende den tvist som uppstått med Nord Fondkommission. Totalt, inklusive betalningen i oktober 2022, har Alpcot överfört 12 MSEK till klientmedelskontot.



**Not 6. Ställda säkerheter****Alpcot Holding-koncernen**

Belopp i tusental kronor	2022-09-30
Företagsinteckningar	1 240
Spärrade bankmedel	750
Summa	1 990
För intresseföretag och gemensamt styrda företag ställda säkerheter	Inga

**Not 7. 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**

<b>Eget kapital och kapitalbas</b>	<b>Alpcot Holding - Grupp</b>
Aktiekapital	1 369
Överkursfond	238 301
Balanserade vinstmedel	-111 113
Övriga reserver	11 173
Periodens resultat	-24 751
<i>Avgår: Immateriella tillgångar</i>	<i>-34 072</i>
<b>Totalt kärnprimärkapital</b>	<b>80 907</b>
Kärnprimärkapital	80 907
Övrigt primärkapital	0
Supplementärprimärkapital	0
<b>Total kapitalbas</b>	<b>80 907</b>

## Delårsrapport januari - september 2022

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

	Alpcot Holding – Grupp	
<b>Permanent minimikapitalkrav (PMK)</b>		
<b>Startkapital</b>	<b>1 517</b>	
<b>Fasta omkostnader</b>	<b>Fasta omkostnader</b>	
Totala fasta omkostnader föregående år	9 799	
<b>Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader</b>	<b>2 450</b>	
<b>K-faktorkrav</b>	<b>K-faktor- belopp</b>	<b>K-faktor- krav</b>
<b>Risk för kunden (RtC)</b>		
K-AUM (Förvaltade tillgångar)	1 579 886	315
K-CMH (Innehav av kundmedel på separerade konton)	678 733	2 715
K-ASA (Tillgångar under förvaring och administration)	9 662 049	3 865
K-OCH (Hantering av kundorder)	0	0
<b>Summa RtC</b>	<b>6 895</b>	
<b>Företagsrisk (RtF)</b>		
Daglig handelsaktivitet – kontanttransaktioner	88 553	89
<b>Summa RtF</b>	<b>89</b>	
<b>Totalt K-faktorkrav</b>	<b>6 984</b>	
<b>Sammanfattning kapitalkrav</b>		
A. Permanent minimikapitalkrav	1 517	
B. Kapitalkrav baserat fasta omkostnader	2 450	
C. K-faktorkrav	6 984	
<b>Totalt kapitalkrav (det högsta av A, B och C)</b>	<b>6 984</b>	

## Aktien och aktieägare

Alpcot Holding AB (publ), org.nr 559321–7234, är ett svenskt publikt bolag med säte i Stockholm. Alpcot Holding-aktien är sedan 24 november 2021 noterad på Nasdaq First North Growth Market, med kortnamn ALPCOT B.

Certified adviser: Eminova Fondkommission AB.

Per 2022-09-30 uppgick det totala antalet aktier till 137 908 356, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 117 908 356 av serie B med 1 röst. Aktiekursen per 2022-09-30 var 0,94 SEK och det totala börsvärdet uppgick till 130 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		8 180 057	6,02%	2,61%
Alpcot AB *		5 506 531	3,76%	1,63%
Eddainvest Holding AB		4 246 735	3,08%	1,34%
Ilija Batljan Invest AB (publ)		3 921 570	2,84%	1,23%
Stena Metall Finans (publ)		3 856 312	2,80%	1,21%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension		1 943 252	1,58%	0,69%
Runesten, Hans		1 702 095	1,23%	0,54%
Lindholm, Erik		1 683 157	0,99%	0,43%
Client Omnibus, Credit Suisse Ltd		1 000 000	0,73%	0,31%
Övriga aktieägare		17 607 847	13,00%	5,64%
<b>Totalt</b>	<b>20 000 000</b>	<b>117 908 356</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

Ägartabellen baseras på data från Euroclear per 2022-09-30.

## Styrelsens försäkran

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

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

Stockholm den 25 november 2022

Katre Saard  
Styrelseordförande

Fredrik Brodin

Joakim Künstlicher

Björn Bringes  
Verkställande direktör

### Kontaktperson och adress

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

Besöksadress: Grev Turegatan 18, Stockholm

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

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

Styrelsens säte: Stockholm

Organisationsnummer: 559321-7234

Detta är sådan information som Alpcot Holding AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 november 2022 kl. 08.30.