

ALPCOT

Alpcot Holding AB (publ)

Bokslutskommuniké januari – december 2023



Bokslutskommuniké januari – december 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 oktober – december 2023

- Koncernens provisionsintäkter uppgick till 20,7 MSEK (23,4).
- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 11,9 MSEK (18,3).
- Rörelseresultatet uppgick till -7,3 MSEK (-4,0).
- Rörelseresultatet exklusive avskrivningar, EBITDA, uppgick till -3,8 MSEK (0,6) eller -0,02 SEK (0,0) per aktie.
- Periodens nettoresultat uppgick till -7,3 MSEK (-4,0).
- Resultat per aktie uppgick till -0,05 SEK (-0,03).
- Koncernens eget kapital uppgick till 98,6 MSEK (84,6) eller 0,61 SEK (0,61) per aktie och soliditeten uppgick till 79 procent (78).

Omsättning, resultat och verksamhet januari – december 2023

- Koncernens provisionsintäkter uppgick till 80,8 MSEK (76,0).
- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 56,1 MSEK (44,8).
- Rörelseresultatet uppgick till -17,3 MSEK (-30,6).
- Rörelseresultatet exklusive avskrivningar, EBITDA, uppgick till -13,4 MSEK (-17,0) eller -0,09 SEK (-0,13) per aktie.
- Periodens nettoresultat uppgick till -17,3 MSEK (-30,7).
- Resultat per aktie uppgick till -0,11 SEK (-0,23).
- Styrelsen föreslår att någon utdelning inte lämnas för räkenskapsåret 2023
- Vid kvartalets utgång hade Alpcot ca 8 300 MSEK (8 300) i kapital i sin depåttjänst och antalet kunder i depåttjänsten uppgick till ca 8 600 (8 600). Alpcot hade samtidigt dessutom ca 14 100 (14 300) kunder med ett försäkringsengagemang. Kapitalet i portföljförvaltningen uppgick till 1 705 MSEK (1 262), en ökning med 35%.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

I januari 2024 tecknade Alpcot ett ombudsavtal med Pension & Framtid i Halland AB (Pension & Framtid). Pension & Framtid kommer kunna utnyttja Alpcots plattform och tekniska lösningar i sin rådgivningsverksamhet. Parterna uppskattar att cirka 200 MSEK kommer att kunna flyttas till Alpcots depåttjänst under 2024 och 2025.

I februari meddelades att Alpcot har utnämnt Dusko Savic till VD för Alpcot Holding AB (publ) och dess dotterbolag Alpcot AB. Tillsammans med andra förändringar i ledningsgruppen beräknas de administrativa kostnaderna att minska med drygt 1 miljon kronor per kvartal från tredje kvartalet 2024.

VD-kommentar

Omorganisation

Efter 2 496 dagar som verkställande direktör i Alpcot känns det naturligt att ta ett kliv åt sidan den 1 mars och lämna över till min kollega Dusko Savic. Jag har haft förmånen att arbeta med Dusko sedan december 2021, och jag är övertygad om att vi får en operativt orienterad och mycket kapabel VD i Dusko. Det är alltid extra tillfredsställande att rekrytera internt, och det ökar sannolikheten för att vi har hittat rätt person. Det finns ingen bättre VD än Dusko för att driva igenom affärsplanen och attrahera fler rådgivare till Alpcots plattform.

Det sker fler förändringar inom ledningsgruppen och slutresultatet blir en mindre och mer affärsdriven ledningsgrupp som är helt dedikerad till att snabbt nå lönsamhet. De planerade förändringarna kommer också leda till att Alpcot minskar kostnaderna från och med tredje kvartalet med drygt 1 miljon kronor per kvartal.

Jag kommer att lägga mer tid på strategiska frågor såsom att realisera potentialen i samarbetet med Tydliga. Det finns flera uppenbara synergier mellan Alpcot och Tydliga som vi nu tillsammans ska realisera. Ett samarbete på fondsidan är ett exempel på potentiellt samarbete med stor potential, men det finns flera.

Tydliga och andra initiativ för tillväxt

Samarbetet med Tydliga fungerar väl även om den planerade överlåtelsen av rådgivningsverksamheten inte blev av. Sedan i maj 2023 är jag även med i styrelsen för Tydliga AB, vilket underlättar samordningen. Vi ser mycket positivt på den konsolidering som pågår inom Tydliga, där man nu har 15 majoritetsägda och nio minoritetsägda rådgivningsbolag. Konsolideringen skapar helt nya förutsättningar för att utveckla Tydliga och göra Tydliga konkurrenskraftigt. Det är en spännande bransch där samtliga Tydligas konkurrenter ägs av riskkapitalbolag; Söderberg & Partners ägs bl a av KKR och TA Associates, Max Matthiessen ägs av Nordic Capital och Säkra köptes nyligen av brittiska Cinven. Tydliga är den enda organisationen för fristående rådgivare, och Tydliga har mycket bra förutsättningar för att kunna locka till sig rådgivare från både konkurrenter och andra bolag i branschen framöver. Alpcot ska som en av huvudägarna i Tydliga hjälpa till att utveckla Tydligas erbjudande.

Men Alpcots tillväxt under 2024 och framåt ska komma från andra än Tydliga också. Vi har flera parallella diskussioner med private bankers på de svenska storbankerna. Alpcots affärsmodell med sofistikerade digitala lösningar för rådgivare och kunder i kombination med en öppen arkitektur där kunderna erhåller de bästa produkterna, och inte bara bankens egna produkter, kommer att attrahera många private bankers över tid. 2024 kommer bli året då Alpcot på allvar börjar konkurrera om att attrahera private bankers.

Vår egen rådgivningsverksamhet utvecklas bra och jag ser mycket positivt på framtiden. Även om Alpcot inte kommer att bygga upp en stor egen rådgivningsverksamhet finns det potential att öka lönsamheten och flytta kapital till Alpcots egen depå tjänst.

Tillväxt, tillväxt och tillväxt!

Året 2023 var ett mellanår för Alpcot och jag är missnöjd med att tillväxten var för låg. Vi har dock gjort en gedigen analys och dragit en rad slutsatser i den uppdaterade affärsplanen som antogs av styrelsen i november 2023. Vi har nu ett smalare fokus och 2024 ser även väsentligt mycket bättre ut. Året har börjat bra och bara sedan årsskiftet har kapital i portföljförvaltningstjänsterna växt med 8% till ca 1,8 miljarder kronor.

Stockholm 23 februari 2024

Björn Bringes, VD, Alpcot Holding AB (publ)

Väsentliga händelser under kvartalet

Händelser och aktiviteter under kvartalet oktober – december 2023

Alpcot och Tydliga AB undertecknade tidigare i år en avsiktsförklaring om att Alpcot skulle överlåta sin rådgivningsverksamhet till Tydliga AB. I början av november avslutade Alpcot och Tydliga diskussionerna utan att skriva ett bindande avtal. Alpcot kommer behålla och vidareutveckla rådgivningsverksamheten i egen regi. Beslutet om att inte fullfölja den diskuterade överlåtelsen påverkar inte Alpcots och Tydligas redan goda samarbete inom andra områden.

Alpcot har anlitat Pareto Securities AB till likviditetsgarant för Alpcot Holdings aktie i syfte att minska prisskillnaden mellan köp- och säljkurs samt att öka likviditeten i aktien.

Alpcot tecknade ett samarbetsavtal med AddEq AB innebärande att AddEq kommer att använda Alpcots depåttjänst och tekniska lösningar för att tillhandahålla dels investeringsrådgivning, dels portföljförvaltning som drivs av AddEqts förvaltare. Uppskattningsvis cirka 300 MSEK av AddEqts kunders kapital kommer depåföras hos Alpcot.

Alpcot och Sirius Asset Management AB tecknade ett samarbetsavtal innebärande att Sirius kommer att kunna använda Alpcots depåttjänst och tekniska lösningar. Parterna räknar med att cirka 500 MSEK kommer att flyttas till Alpcot under 2024.

Händelser och aktiviteter under 2023

Alpcot har under 2023 stegvis ökat sitt ägande i Free Broker Group i Norden AB. Totalt har 2,8 MSEK investerats i aktier i Free Broker under 2023. Alpcots ägande i Free Broker uppgår därmed till 9,13%. I Tydliga där Alpcot äger 9% av aktierna lämnade Alpcot tillsammans med Tydligas moderbolag, som äger resterande 91%, aktieägartillskott på totalt 25 MSEK varav Alpcots del utgjorde 2,2 MSEK. Alpcots direkta och indirekta ägande i Tydliga uppgår till 17,31%.

I slutet av mars 2023 tecknade Alpcot två avsiktsförklaringar med Tydliga AB. Den första avsiktsförklaringen innebar att Alpcot ska investera upp till 25 MSEK i Tydliga i takt med att kapitalbehov uppstår. Den andra, icke bindande, avsiktsförklaringen innebar att Alpcot skulle överlåta hela eller delar av sin rådgivarverksamhet till Tydliga. I november 2023 beslöt parterna att avbryta diskussionerna och att inte fullfölja överlåtelsen.

I maj 2023 valdes Alpcots VD Björn Bringes in i styrelsen i Tydliga AB.

Under andra kvartalet 2023 genomförde Alpcot en riktad nyemission uppgående till cirka 34,3 MSEK före emissionsutgifter. Emissionen övertecknades och riktades till svenska och internationella investerare samt till Alpcots styrelseordförande, VD, CTO, COO och CFO. Emissionen gjordes till kursen 1,40 kronor per aktie. Bolaget tillfördes cirka 31,7 MSEK bolaget efter emissionsutgifter.

Riksbankens styrränta uppgick vid ingången av 2023 till 2,50% och vid utgången av året till 4,00%. Alpcots ränta på de klientmedel som förvaras hos en av Sveriges storbanker har höjts i motsvarande mån och räntenettot har förbättrats väsentligt.

Fjärde kvartalet i siffror och jämfört med föregående kvartal

Rörelseintäkter

Under kvartalet uppgick bolagets provisionsintäkter till 20,7 MSEK jämfört med 19,6 MSEK föregående kvartal, en ökning med 6%, och provisionskostnaderna uppgick till -11,6 MSEK jämfört med -11,9 MSEK föregående kvartal, en minskning med 2%. Räntenettot uppgick till 2,9 MSEK (3,0 MSEK i Q3). Netto uppgick intäkterna därmed till 11,9 MSEK i kvartalet jämfört med 10,7 MSEK i Q3. En ökning med 12%. Kvartalets provisionsintäkter fördelas på Depåttjänst 8,5 MSEK (9,0 i Q3), Försäkringsförmedling 4,9 MSEK (3,9 i Q3) MSEK och Fond- och Kapitalförvaltning 7,1 MSEK (6,5 i Q3) samt övrigt 0,2 MSEK (0,2 i Q3). De lägre intäkterna i depåttjänsten beror i huvudsak på lägre courtage på grund av lägre antal underliggande aktietransaktioner samt i Q3 redovisade vissa eftersläpande intäkter. Alpcots courtage hänför sig främst till transaktioner i onoterade aktier och dessa tenderar att fluktuera mellan kvartalen. Försäkringsförmedlingen såg en tillfällig nedgång i Q3 på grund av lägre engångsersättningar från fribrevsflyttar.

Rörelsekostnader

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 19,6 MSEK jämfört med 16,5 MSEK föregående kvartal varav personalkostnader uppgick till 11,9 MSEK (9,5 i Q3), övriga rörelsekostnader till 4,1 MSEK (3,7 i Q3) och avskrivningar till 3,5 MSEK (3,4 i Q3). Ökningen i rörelsekostnader och främst personalkostnaderna är ett resultat av säsongsmässigt lägre kostnader i Q3. Av bolagets rörelsekostnader har 1,0 MSEK (0,5 i Q3) aktiverats som utvecklingskostnader i kvartalet. Bolaget fortsätter utveckla affärsplattformen med nya funktionaliteter. Avskrivningarna under kvartalet uppgick till 3,5 MSEK (3,4 i Q3) och avser avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader, 1,2 MSEK (1,1 i Q3), Kundrelationer 1,7 MSEK (1,7 i Q3) och Nyttjanderättstillgångar 0,6 MSEK (0,6 i Q3).

Resultat

Fjärde kvartalets rörelseresultat, resultat före skatt och nettoresultat uppgick till -7,3 MSEK jämfört med -5,7 MSEK i tredje kvartalet motsvarande -0,05 SEK /aktie jämfört med -0,04 SEK /aktie i tredje kvartalet. Varken i fjärde eller tredje kvartalet har det skett någon förändring i verkligt värde av Free Broker Group / Tydliga.

Totalresultatet uppgick till -7,7 MSEK (-5,8 i Q3) och innehåller omräkningsdifferenser som uppstår när utländska dotterbolag räknas om till SEK.

Kassaflöde

Kassaflödet under fjärde kvartalet uppgick till 3,4 MSEK jämfört med -4,8 MSEK i tredje kvartalet. Kvartalets kassaflöde inkluderar, förutom rörelseförlusten och förändringar i rörelsekapital, investeringar i immateriella anläggningstillgångar på 1,0 MSEK, dvs utveckling av affärsplattformen och kundrelationer.

Helåret 2023 i siffror jämfört med helåret 2022

Intäkter

Under året uppgick bolagets provisionsintäkter till 80,8 MSEK (76,0), provisionskostnaderna till -45,9 MSEK (-35,2) och räntenettot till 11,1 MSEK (2,1). Bolaget redovisar även utdelningar från Free Broker Group i Norden på 0,3 MSEK (0,3). I bolagets intäkter redovisas även en förändring av verkligt värde på innehavet i Free Broker Group i Norden / Tydliga om 9,8 MSEK (1,6). Netto uppgick intäkterna därmed till 56,1 MSEK (44,8). Provisionsintäkterna fördelas på Depåttjänst

36,6 MSEK (40,6), Försäkringsförmedling 17,4 MSEK (20,6) och Fond- och Kapitalförvaltning 26,2 MSEK (14,3).

I Depåtjänsten 2022 ingick intäkter på 5,2 MSEK av engångskaraktär och justerat för detta är intäkterna i depåtjänsten högre 2023 jämfört med 2022, cirka +14%. Intäkterna i Depåtjänsten är främst drivna av courtage, som nästan dubblats från 2022, och rådgivningsavgifter som ökat tack vare ökade volymer i rådgivet kapital.

Försäkringsförmedlingen uppvisade sjunkande intäkter under 2023 beroende dels på att aktiviteten var lägre hos de egna rådgivarna under tiden som förhandlingar om att överlåta rådgivningsverksamheten till Tydliga pågick, och dels på att up-frontavgifter vid fribrevsflyttar klingade av under året.

Fond- och kapitalförvaltningen har ökat kraftigt under året tack vare ökade volymer i portföljförvaltningen. Under ökade förvaltrade volymerna från 1 262 MSEK vid ingången av året till 1 705 MSEK vid utgången av året en ökning med 35%.

Rörelsekostnader

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 73,8 MSEK (75,0) varav personalkostnader uppgick till 43,4 MSEK (37,3), övriga rörelsekostnader till 16,7 MSEK (22,5), avskrivningar till 13,7 MSEK (12,3) samt en nedskrivning av immateriella tillgångar på 0,0 MSEK (2,9). Under 2022 rekryterade Alpcot nyckelpersoner till ledningen och kostnaden för dessa personer har full genomslag 2023 vilket förklarar högre personalkostnader. Rörelsekostnaderna 2023 är lägre än 2022 och förklaras av extra kostnader under 2022 relaterade till förvärvet av Nord Fondkommissions depåkunder, såsom brister i övertagna depåer samt advokatkostnader. Av bolagets rörelsekostnader har 3,1 MSEK (5,1) aktiverats som utvecklingskostnader i perioden. Bolaget fortsätter utveckla affärsplattformen med nya funktionaliteter. Avskrivningarna uppgick till 13,6 MSEK (12,3) och avser avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader, 4,5 MSEK (3,7), Kundrelationer 6,6 MSEK (6,0), Nyttjanderättstillgångar 2,4 MSEK (2,3) och materiella anläggningstillgångar 0,2 MSEK (0,2).

Resultat

Rörelseresultatet och periodens nettoresultat uppgick till -17,3 MSEK (-30,6) respektive -17,8 MSEK (-30,7) motsvarande -0,11 SEK / aktie (-0,23).

Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -13,4 MSEK (-17,0) vilket motsvarar -0,09 SEK / aktie (-0,13).

Totalresultatet uppgick till -17,8 MSEK (-30,8) och innehåller omräkningsdifferenser som uppstår när utländska dotterbolag räknas om till SEK.

Kassaflöde

Likvida medel uppgick vid utgången av året till 22,5 MSEK jämfört med 18,9 MSEK den 31 december 2022. Kassaflödet under året uppgick till 3,5 MSEK (-23,1). Kassaflödet består av, förutom rörelseförlusten justerat för orealiserade värdeförändringar och av- och nedskrivningar på -3,9 MSEK (-15,0), en nyemission som tillförde bolaget netto 31,7 MSEK efter emissionsutgifter (32,8), avbetalning av skulden till Nord Fondkommission AB med 0,0 MSEK (-20,0), amortering av leasingskuld -2,4 MSEK (-2,3), förvärv av ytterligare andelar i Free Broker Group i Norden samt tillskott till Tydliga AB för -5,0 MSEK, investeringar i utveckling av affärsplattformen -3,1 MSEK, kundrelationer -2,5 MSEK, samt övriga förändringar i rörelsekapitalet.

Finansiell ställning

I april 2023 genomförde Alpcot en övertecknad riktad nyemission till kursen 1,40 per aktie som efter emissionsutgifter tillförde Alpcot totalt 31,7 MSEK. Av emissionslikviden tillfördes bolaget netto 26,7 MSEK i början av april och resterande 5,0 MSEK i juni efter godkännande på årsstämman i slutet av maj.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av året till 98,6 MSEK (84,6) motsvarande 0,61 SEK per aktie (0,61). Kvotvärdet uppgår till 1 öre per aktie. Koncernens soliditet uppgick till 79 procent (78).

Medarbetare

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

Transaktioner med närstående

Förutom närståendes deltagande i den nyemission som genomfördes under andra kvartalet 2023 har det inte förekommit några transaktioner med närstående.

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.

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 januari 2024 tecknade Alpcot ett ombudsavtal med Pension & Framtid i Halland AB (Pension % Framtid). Pension & Framtid kommer kunna utnyttja Alpcots plattform och tekniska lösningar i sin rådgivningsverksamhet. Parterna uppskattar att cirka 200 MSEK kommer att kunna flyttas till Alpcots depåtjänst under 2024 och 2025.

I februari meddelades att Alpcot har utnämnt Dusko Savic till VD för Alpcot Holding AB (publ) och dess dotterbolag Alpcot AB. Tillsammans med andra förändringar i ledningsgruppen beräknas administrationskostnaderna att minska med åtminstone 1 miljon kronor per kvartal från tredje kvartalet 2024.

Moderbolaget – Alpcot Holding AB (publ)

Moderbolaget är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen och dess verksamhet. Nettoomsättningen under året uppgick till 0,9 MSEK (0,3). Årets nettoresultat uppgick till -19,0 MSEK (-25,1). Aktieägartillskott till dotterbolag samt nytecknade aktier i dotterbolag om totalt 26,8 mkr för att täcka förluster redovisas som nedskrivning i resultaträkningen.

Moderbolagets eget kapital uppgick till 297,3 MSEK (284,6), varav aktiekapital 1,6 MSEK (1,4).

Moderbolagets huvudsakliga tillgångar utgörs av aktier i dotterbolag med ett sammanlagt bokfört värde om 253,1 MSEK (253,1), aktier i intresseföretag 3,5 MSEK (2,2) och aktier i andra företag om 39,4 MSEK (26,8) och bankmedel om 4,4 MSEK (6,5).

Uppdatering om tvister med Granruskan AB (f.d. Nord Fondkommission AB) och Tillväxverket

Granruskan AB (f.d. Nord Fondkommission AB)

I oktober övertog Alpcot samtliga depåkunder från Nord Fondkommission ("Nord FK") i samband med att Finansinspektionen drog in samtliga tillstånd för Nord FK. Köpeskillingen för depåkunderna uppgick till 26 MSEK varav 6 MSEK erlades vid tillträdet och resterande 20 MSEK skulle betalas kvartalsvis med 5 MSEK under 2022. Enligt avtalet hade Alpcot rätt att göra avdrag för eventuella brister i de övertagna depåerna. Under 2022 avsatte Alpcot stora resurser och genomförde ett mycket omfattande avstämningsarbete av de övertagna depåerna och konstaterade därvidlag att det förelåg brister i de övertagna depåerna som förelåg vid tillträdet av depåerna. Alpcot följde under 2022 den överenskomna avbetalningsplanen men kvittade i vissa fall belopp med hänvisning till de identifierade bristerna. Belopp som inte betalades till Nord FK överfördes istället till bolagets klientmedelskonto för att täcka de brister som noterats. Totalt betalades under 2022 8 MSEK till Nord FK och 12 MSEK till Alpcots klientmedelskonto. Nord FK stämde i anledning av detta Alpcot med krav på att betala 12 MSEK jämte ränta och rättegångskostnader.

Under 2023 har Alpcot, genom sitt juridiska ombud, ingett ett flertal yttranden i målet till Tingsrätten, bland annat en expertrapport framtagen av en av Sveriges största revisionsbyråer. Expertrapporten visar att Nord FK brutit mot garantin i överlåtelseavtalet och att väsentliga differenser förelåg vid tillträdet mellan kundförpliktelser jämfört med innehav hos andra depåinstitut. Enligt expertrapporten överstiger differenserna samt övriga krav som Alpcot kan rikta mot Nord FK de 12 MSEK som Alpcot kvittat.

Nord FK har under 2023 yttrat sig i mer begränsad utsträckning i målet till Tingsrätten, och har bland annat ifrågasatt underlaget för Alpcots expertrapport.

Tingsrätten kallade vid två tillfällen till sammanträde för muntlig förberedelse, dels på våren och dels på hösten 2023. Båda sammanträdena ställdes in, den andra gången på grund av att Xsave AB, moderbolaget till Nord FK, försatts i konkurs.

Den 6 februari 2024 hölls muntlig förberedelse i målet. Nord FKs juridiska ombud närvarade inte vid den muntliga förberedelsen. Dagen före den muntliga förberedelsen lämnade Nord FK själva, alltså inte deras ombud, in ett yttrande som återigen hävdade att de siffror som ligger till grund för Alpcots expertrapport är felaktiga.

Den 20 februari 2024 inkom Nord FKs juridiska ombud till Tingsrätten med besked om att de avträder som ombud för Nord FK. Nord FK har således inget juridiskt ombud för närvarande.

Huvudförhandling i målet är satt till 4 - 6 november 2024.

Alpcots bedömning är fortsatt att Nord FK helt saknar grund för stämningen. Det nyligen

inlämnade yttrandet från Nord FK har inte ändrat Alpcots uppfattning. Bland annat har den expertrapport som Alpcot låtit ta fram stärkt Alpcot i sin uppfattning.

Tillväxtverket

Under räkenskapsåret 2020 begärde och beviljades dotterbolaget Alpcot AB stöd för korttidsarbete. Stöd för korttidsarbete infördes för att företag inte skulle behöva säga upp anställda under pandemin. Under hösten 2022 ställde Tillväxtverket frågor till Alpcot rörande det beviljade stödet och beslutade i slutet av 2022 att begära återbetalning av det utbetalda stödet. Återbetalningskravet uppgår till cirka 1 MSEK. Alpcot tillbakavisade Tillväxtverkets krav och överklagade beslutet till förvaltningsrätten som avslag överklagandet. Alpcot överklagade förvaltningsrättens dom till kammarrätten som dock inte meddelade prövningstillstånd. I december 2023 överklagade Alpcot kammarrättens beslut till Högsta förvaltningsdomstolen och Alpcot vidhåller sitt yrkande från underinstanserna att Tillväxtverkets beslut ska upphävas.

Tillväxtverket har motiverat sitt beslut att kräva återbetalning av stödet med att Alpcot lämnat oriktiga uppgifter vid sin ansökan om stöd och att stödet därmed lämnats på felaktig grund. Alpcot tillbakavisar Tillväxtverkets påstående och har till kammarrätten inkommit med ytterligare underlag för att styrka sitt yrkande. Såväl Alpcot som Alpcots juridiska ombud anser att Tillväxtverket och underinstanserna inte beaktat vissa av Alpcot framförda centrala omständigheter. Alpcot har i sitt överklagande till Högsta förvaltningsdomstolen argumenterat för att det föreligger både prejudikatvärde och synnerliga skäl för att prövningstillstånd ska meddelas. Det är Tillväxtverket som har bevisbördan och skulle Högsta förvaltningsdomstolen meddela prövningstillstånd finns det skäl att tvivla på att Tillväxtverket har uppfyllt sin bevisbörda.

Alpcot anser fortsatt Tillväxtverket saknar grund för sitt återbetalningskrav och att de inte har uppfyllt sin bevisbörda.

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).

Bolaget har möjlighet att omprioritera och genomföra förändringar i sin verksamhet för att anpassa tillväxttakt och kostnader utifrån det kapital som finns i bolaget. Bolagets tillgängliga medel och egna kapital per 31 december 2023 täcker eventuellt inte den likviditet som behövs för att både bedriva verksamheten och realisera bolagets strategiska möjligheter de närmaste 12 månaderna. Mot den bakgrunden pågår löpande ett arbete med att alltid ha flera olika finansieringsalternativ till hands om ytterligare likviditet skulle behövas. Styrelsens bedömning är att förutsättningarna är goda för att säkerställa den finansiering som krävs för att både trygga den fortsatta driften och ta tillvara på de strategiska möjligheterna de kommande 12 månaderna.

Förslag till utdelning avseende 2023

Styrelsen föreslår att någon utdelning inte lämnas för räkenskapsåret 2023. Årsstämman, som beslutar om utdelning, är planerad att hållas den 31 maj 2024.

Kommande rapporter

Årsredovisning 2023	april 2024
Delårsrapport januari – mars 2024	24 maj 2024
Delårsrapport januari – juni 2024	16 augusti 2024
Delårsrapport januari – september 2024	15 november 2024
Bokslutskommuniké 2024	21 februari 2025

Årsstämma planeras att hållas den 31 maj 2024.

Bolagets årsredovisning 2023 och övriga finansiella rapporter angivna ovan kommer finnas tillgängliga på bolagets hemsida, www.alpcot.se.

Finansiella rapporter

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG BELOPP I TUSENTAL KRONOR

	2023	2022	2023	2022
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Provisionsintäkter	20 672	23 434	80 795	76 031
Provisionskostnader	-11 633	-8 582	-45 852	-35 215
Räntenetto	2 879	1 878	11 078	2 143
Orealiserade värdeförändringar innehav i andra företag	0	1 567	9 759	1 567
Utdelningar	0	0	289	280
Summa rörelseintäkter	11 918	18 297	56 069	44 806
Allmänna administrationskostnader	-16 087	-16 213	-60 096	-59 853
Avskrivningar	-3 507	-3 217	-13 629	-12 260
Nedskrivningar	0	-2 915	-54	-2 915
Summa rörelsekostnader	-19 594	-22 345	-73 779	-75 028
Resultat från andelar i intressebolag	332	47	445	-403
Rörelseresultat	-7 344	-4 001	-17 265	-30 625
Skatt	0	0	0	-91
Periodens nettoresultat	-7 344	-4 001	-17 265	-30 716
Resultat per aktie, SEK	-0,05	-0,03	-0,11	-0,23
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT				
Periodens nettoresultat	-7 344	-4 001	-17 265	-30 716
Omräkning av utländsk verksamhet	-372	91	-531	-54
Periodens totalresultat	-7 716	-3 910	-17 796	-30 770

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG		2023	2022
Belopp i tusental kronor	Not	31 december	31 december
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut		22 840	18 903
Andelar i intresseföretag		3 317	1 811
Aktier och andelar i övriga företag		40 081	25 238
Immateriella anläggningstillgångar		38 046	43 797
Materiella anläggningstillgångar		366	520
Nyttjanderättstillgångar		3 123	5 536
Övriga tillgångar		891	837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		16 326	11 742
Summa Tillgångar		124 630	108 384
Skulder			
Leasingskulder		2 644	5 091
Övriga skulder	5	5 864	9 284
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		17 565	9 357
Summa skulder		26 073	23 732
Eget kapital		98 557	84 652
Summa Eget kapital & Skulder		124 630	108 384
Förändring av koncernens eget kapital			
Belopp i tusental kronor		2023	2022
		Jan-Dec	Jan-Dec
Vid periodens ingång		84 652	80 023
Nyemission		34 335	37 640
Emissionskostnader		-2 634	-2 341
Periodens totalresultat		-17 796	-30 770
Vid periodens utgång		98 557	84 652

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i tusental kronor

	2023	2022	2023	2022
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-3 968	428	-13 940	-16 612
Förändring rörelsekapital	9 816	-3 908	170	-21 510
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 848	-3 480	-13 770	-38 122
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 875	-2 000	-5 664	-7 694
Förvärv av övriga aktier och andelar	0	-1 330	-6 385	-7 896
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 875	-3 330	-12 049	-15 590
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingskulder	-599	-611	-2 428	-2 275
Nyemission	0	0	34 335	35 190
Emissionsutgifter	0	0	-2 341	-2 341
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-599	-611	29 273	30 574
Summa periodens kassaflöde	3 374	-7 421	3 454	-23 138
Ingående likvida medel	19 144	26 324	18 903	41 995
Kursdifferens i likvida medel	-38	0	123	46
Utgående likvida medel	22 480	18 903	22 480	18 903

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i tusental kronor

	2023	2022	2023	2022
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Nettoomsättning	877	280	877	280
Rörelsekostnader	-1 082	-807	-3 777	-4 313
Rörelseresultat	-205	-527	-2 900	-4 033
Finansiella intäkter	40	0	1 011	279
Resultat från övriga företag som det finns ägarintresse i	0	1 567	9 759	1 567
Nedskrivningar av aktier och andelar	-14 280	-22 943	-26 834	-22 943
Resultat från finansiella investeringar	-14 240	-21 376	-16 064	-21 097
Resultatföre skatt	-14 445	-21 903	-18 964	-25 130
Skatt	0	0	0	0
Periodens nettoresultat	-14 445	-21 903	-18 964	-25 130

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG		2023	2022
Belopp i tusental kronor	Not	31 december	31 december
Tillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Aktier och andelar i dotterföretag		253 136	253 136
Aktier i intresseföretag		3 515	2 215
Övriga aktier och andelar		34 931	24 587
Summa finansiella anläggningstillgångar		296 082	279 938
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Fordringar på koncernföretag		1 003	650
Övriga kortfristiga fordringar		68	111
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		137	130
Kassa och bank		4 414	6 500
Summa omsättningstillgångar		5 622	7 391
Summa tillgångar		301 704	287 329
Skulder och eget kapital			
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Skulder till koncernföretag		4 000	2 000
Övriga kortfristiga skulder		43	162
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		352	595
Summa kortfristiga skulder		4 395	2 757
<u>Eget kapital</u>		297 309	284 572
Summa Eget kapital & Skulder		301 704	287 329
Förändring av moderbolagets eget kapital		2023	2022
Belopp i tusental kronor		jan-dec	jan-dec
Vid periodens ingång		284 572	274 303
Nyemissioner		34 335	37 740
Emissionsutgifter		-2 634	-2 341
Periodens totalresultat		-18 964	-25 130
Vid periodens utgång		297 309	284 572

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i tusental kronor

	2023	2022	2023	2023
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-165	-527	-1 932	-3 754
Förändring rörelsekapital	-2 056	-6 041	782	-19 607
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 221	-6 568	-1 150	-16 793
Investeringsverksamheten				
Kapitaltillskott / nyemission i dotterföretag	-5 280	-1 065	-26 780	-20 924
Förvärv av övriga aktier och andelar	0	-1 168	-6 386	-7 016
Utdelningar	0	0	529	280
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 280	-2 233	-32 637	-27 660
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	34 335	35 190
Emissionsutgifter	0	0	-2 341	-2 341
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	31 701	32 849
Summa periodens kassaflöde	-7 501	-8 801	-2 086	-11 604
Ingående likvida medel	11 915	15 301	6 500	26 905
Utgående likvida medel	4 414	6 500	4 414	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	2023	2022
Belopp i TSEK	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Totala intäkter	20 672	23 434	80 795	76 031
<i>Fördelas på:</i>				
Depåttjänst	8 437	13 268	36 611	41 318
Försäkringsförmedling	4 959	5 239	17 444	19 960
Fond- och kapitalförvaltning	7 114	4 583	26 156	14 272
Övriga	162	344	584	481
 Varav hänförliga till Sverige	 18 630	 21 371	 72 525	 67 950
Varav hänförliga till Storbritannien	2 042	2 063	8 270	8 081

Not 3. Resultat per aktie och soliditet

Den 4 april 2023 emitterades 20 953 572 aktier av serie B och den 31 maj 2023 emitterades 3 571 428 aktier av serie B. Teckningskursen för de emitterade aktierna uppgick till 1,40 SEK. Den 31 december uppgick det totala antalet aktier till 162 433 356, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 142 433 356 av serie B med 1 röst. Kvotvärdet uppgick till 1 öre per aktie.

Genomsnittligt antal aktier under januari – december 2023 uppgick till 155 559 599 och nettoresultatet samma period uppgick till -17 265 KSEK, vilket ger ett resultat om -0,11 SEK per aktie.

Genomsnittligt antal aktier under det fjärde kvartalet oktober - december 2023 till 162 433 356 och nettoresultatet samma period uppgick till -7 344 KSEK, vilket ger ett resultat om -0,05 SEK per aktie.

Koncernens soliditet, beräknad som eget kapital 98 557 KSEK dividerat med balansomslutning 124 630 KSEK, uppgick till 79%.

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	22 480	
Aktier och andelar		43 398
Övriga fordringar	823	
Upplupna intäkter	16 326	
Summa Tillgångar	39 629	43 398
Skulder		
Leasingskulder	2 644	
Övriga skulder	3 798	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 028	
Summa skulder	20 470	-

Inga av ovanstående instrument innehas för handel.

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

Belopp i tusental kronor

	2023-12-31	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	1 624
Överkursfond	272 297
Balanserade vinstmedel	-138 739
Övriga reserver	10 052
Periodens resultat	-16 901
Avgår: Immateriella tillgångar	-28 827
Totalt kärnprimärkapital	99 506
Kärnprimärkapital	99 506
Övrigt primärkapital	0
Supplementärprimärkapital	0
Total kapitalbas	99 506

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

Permanent minimikapitalkrav (PMK)		Alpcot Holding – Grupp
Startkapital		1 517
Fasta omkostnader		Fasta omkostnader
Totala fasta omkostnader föregående år		63 807
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader		15 952
K-faktorkrav		K-faktor-belopp K-faktor-krav
Risk för kunden (RtC)		
K-AUM (Förvaltade tillgångar)	3 205 275	641
K-CMH (Innehav av kundmedel på separerade konton)	403 657	1 615
K-ASA (Tillgångar under förvaring och administration)	8 343 613	3 337
K-OCH (Hantering av kundorder)	0	0
Summa RtC		5 593
Företagsrisk (RtF)		
Daglig handelsaktivitet – kontanttransaktioner	8 854	9
Summa RtF		9
Totalt K-faktorkrav		5 602
Sammanfattning kapitalkrav		
A. Permanent minimikapitalkrav		1 517
B. Kapitalkrav baserat fasta omkostnader		15 952
C. K-faktorkrav		5 593
Totalt kapitalkrav (det högsta av A, B och C)		15 952

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 2023-12-31 uppgick det totala antalet aktier till 162 433 356, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 142 433 356 av serie B med 1 röst. Aktiekursen per 2023-12-29 stängde på 1,14 SEK och det totala börsvärdet uppgick till 184 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	54,34%	78,34%
Nordnet Pensionsförsäkring AB		8 867 713	5,46%	2,59%
Alpcot AB *		7 082 409	4,36%	2,07%
Lindholm, Erik		4 611 207	2,84%	1,35%
Stena Metall Finans (publ)		4 543 012	2,80%	1,33%
Eddainvest Holding AB		4 246 735	2,61%	1,24%
Ilija Batljan Invest AB (publ)		3 921 570	2,41%	1,15%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension		2 368 783	1,46%	0,69%
Client Omnibus, Credit Suisse Ltd		2 000 000	1,23%	0,58%
Walker, Anne-Marie		2 000 000	1,23%	0,58%
Övriga aktieägare		34 531 127	21,26%	10,08%
Totalt	20 000 000	142 433 356	100,00%	100,00%

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

Ägartabellen baseras på data från Euroclear per 2023-12-29.

Styrelsens försäkran

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 december 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 23 februari 2024

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 23 februari 2024 kl. 08.30.