

Årsredovisning och koncernredovisning 2023

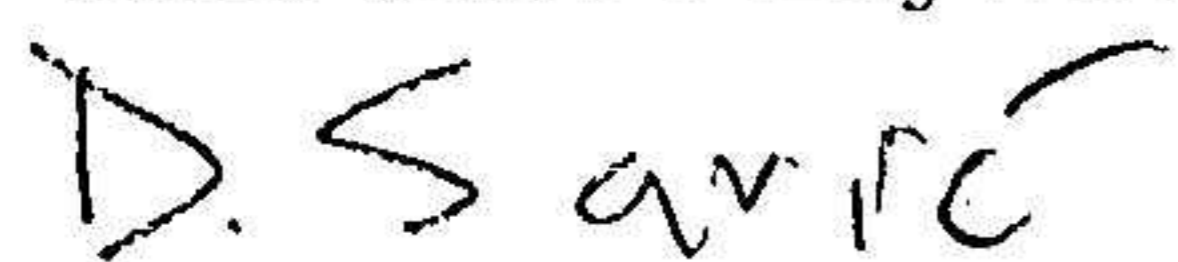
ALPCOT Holding AB (publ)

(559321-7234)

Undertecknad Verkställande direktör i **Alpcot Holding AB (publ)** intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma den 31 maj 2024. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm den 31 maj 2024

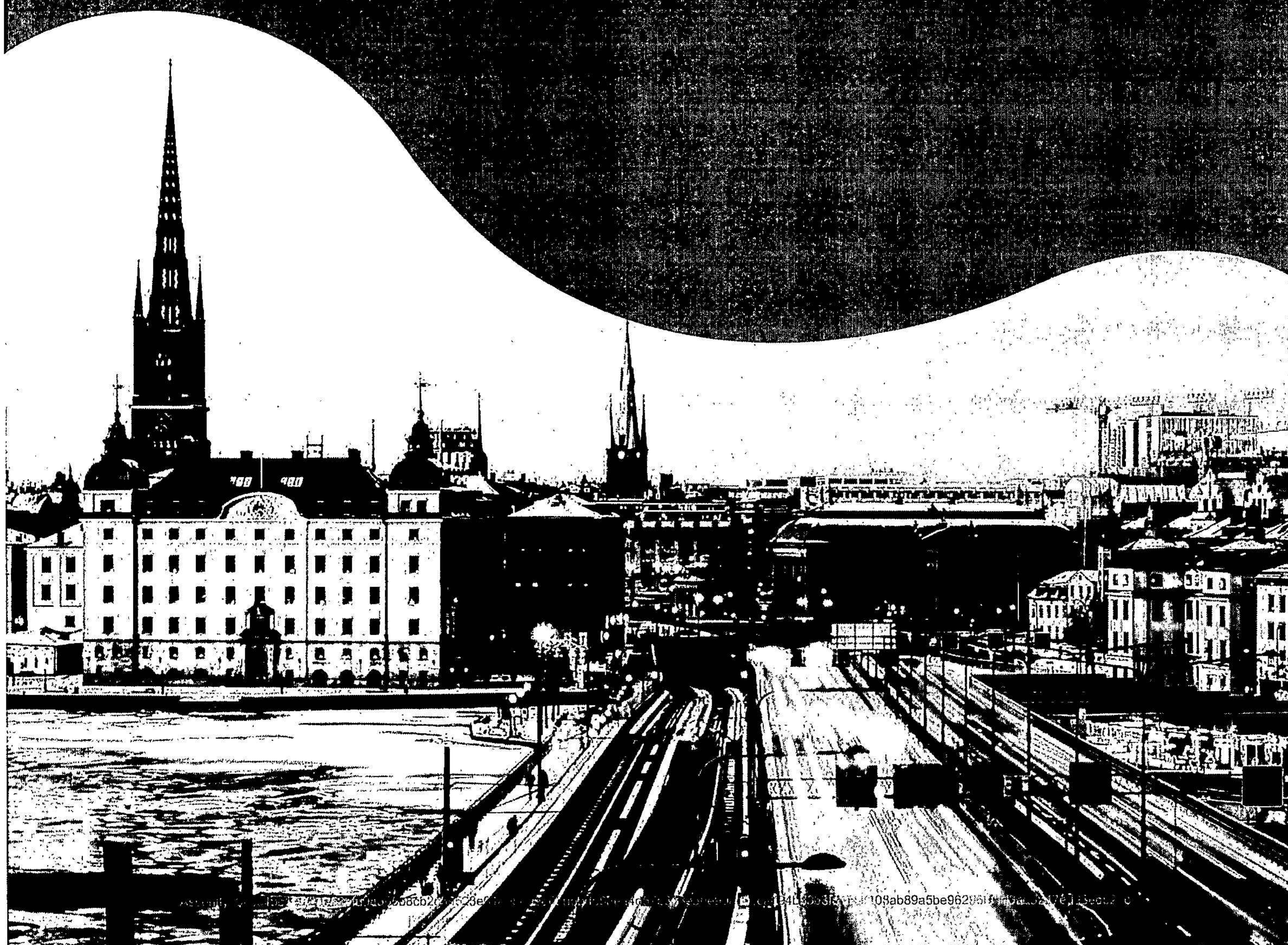


Dusko Savic
Verkställande direktör

ALPCOT

Årsredovisning och koncernredovisning 2023

ALPCOT Holding AB (publ)
(559321-7234)



Innehållsförteckning

Året i korthet	3
VD har ordet	4
Om Alpcot	7
Bolagsstyrning	13
Förvaltningsberättelse	16
Flerårsöversikt, Koncernens utveckling i sammandrag	19
Finansiella rapporter	26
Koncernens resultaträkning KSEK	26
Koncernens balansräkning KSEK	27
Förändring av koncernens eget kapital KSEK	28
Moderbolagets resultaträkning KSEK	30
Moderbolagets balansräkning KSEK	31
Förändring av moderbolagets eget kapital KSEK	32
Moderbolagets kassaflödesanalys KSEK	33
Noter	34
Styrelsens försäkran och undertecknande	74
Revisionsberättelse	75

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

Året i korthet

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 kapitalandel 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 dåvarande 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.

Alpcot tecknade ett samarbetsavtal med AddEqts AB innebärande att AddEqts kommer att använda Alpcots depå tjänst 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 depå tjänst och tekniska lösningar. Parterna räknar med att cirka 500 MSEK kommer att flyttas till Alpcot under 2024.

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 räntenettet har förbättrats väsentligt.

Utveckling av kunderbidande och teknologi

Alpcot har under flera år utvecklat en digital plattform som lanserades i början av 2021. Den digitala plattformen erbjuder flera helt unika tjänster, bland annat kan kunderna byta fonder i sin tjänstepension. Kunderna får också genom plattformen tillgång till ett av Sveriges största rabatterade fondtorg. Alpcots samarbete med Tydliga innebär att fondtorget även är tillgängligt inom ramen för försäkring. Utvecklingen av den digitala plattformen har fortsatt under 2023.

VD har ordet

Utmaningen är antagen

Efter att i två och ett halvt år ha varit en del av Alpcots fantastiska team av medarbetare fick jag i början av 2024 frågan att axla ansvaret som verkställande direktör och ta Alpcot vidare i den fortsatta utvecklingen. Det är ett ärofyllt men utmanande uppdrag som är svårt att tacka nej till. Den 1 mars tog jag officiellt över rollen som verkställande direktör och tiden har sedan dess gått i rasande fart.



Mitt fokus för arbetet framåt är att driva Alpcot till lönsamhet och samtidigt öka tillväxten. Med lönsam tillväxt i sikte vänder vi på alla stenar, dels för att minska kostnaderna genom att exempelvis förbättra avtal och se över inköp, dels för att öka intäkterna. Under större delen av mitt yrkesliv har jag arbetet med försäljning. Att göra affärer, knyta nya och utveckla redan befintliga samarbeten samt att få verksamheten att växa ligger mig varmt om hjärtat.

Instabil marknad har präglat året som gått

En stor del av vår verksamhet är på olika sätt kopplad till börsen, där utvecklingen på börsen påverkar våra intäkter och spararnas investeringsvilja. Året 2023 präglades av oro, snabba vändningar och ett starkt avslut på börsåret. Vi fick se banker gå omkull, oro för räntehöjningarnas effekt, en frågande marknad om vad företagen skulle klara av och vad som skulle hända med inflationen och räntorna. Mot slutet av året kom en lättnadens suck när räntehöjningarna upphörde och inflationen mattades av. Detta gjorde att börsen steg kraftigt under årets sista månader. Investeringsviljan har sakta kommit tillbaka och vi ser ett ökat intresse från våra kunder att investera på vår plattform. Inledningen av 2024 har fortsatt i positiv anda, men av erfarenhet vet jag att vändningarna kan komma snabbt och utan förvarning. Därför måste vi vara – och är – förberedda för olika scenarier vad gäller marknadsutvecklingen.

En risk som vi måste förhålla oss till är att det finns ett antal större aktörer på marknaden som, uppbackade av Private Equity-bolag, köper upp distribution. Glädjande nog tycker jag mig se att denna trend har stannat av och flera nya distributörer har under den sista tiden lämnat de större aktörerna och kommit till oss.

Alpcots affärsmodell – ett stabilt stöd till rådgivare

Flera nya rådgivare har anslutit sig till Alpcot. De uppskattar vårt sätt att arbeta på och vårt affärskoncept:

- Enkla och begripliga produkter som kunderna förstår.
- Ett system i världsklass som ökar rådgivarnas effektivitet, förbättrar kvaliteten i rådgivningen samt resulterar i bättre råd till kunderna.
- Minimering av intressekonflikter genom att vi betalar tillbaka alla fondprovisioner till våra kunder.

Vår grundaffär är enkla produkter som fonder och aktier.

Vi arbetar i nära dialog med våra rådgivare och distributörer för att bygga ett ännu bättre system som underlättar deras vardag och effektiviserar deras tid. En viktig och uppskattad funktionalitet är att kunderna kan sammanställa allt de har hos banker och försäkringsbolag för att få en bra överblick över sin ekonomi. Sammanställningen möjliggör för rådgivare att tillsammans med sina kunder på ett enkelt sätt optimera sparandet och förbättra investeringarna.

Under 2023 har kunderna fått tillbaka cirka 20 miljoner kronor i återläggning av fondprovisioner. Att betala tillbaka till våra kunder är något som jag är särskilt stolt över.

Idag har vi över 20 000 kunder inom både depåtjänsten och hos försäkringsbolagen.

Under 2023 växte fondvolymen med 26 %, från ca 3,08 miljarder kronor till 3,90 miljarder kronor.

En av våra mest uppskattade tjänster är vår portföljförvaltningstjänst som ger kunderna en aktiv förvaltning och automatiska byten utifrån förvaltarens analys och beslut. Som en av våra rådgivare brukar säga: "rådgivning varje dag". Vår portföljförvaltning har under året växt från cirka 1,3 miljarder kronor till cirka 1,7 miljarder kronor, och vi ser en fortsatt bra tillväxt under början av 2024.

Tillsammans utvecklar vi Alpcot

Jag gillar projektet "Tillsammans"; att göra saker ihop och skapa en vi-känsla. Något som jag under min korta tid som vd på Alpcot har försökt lägga tid och fokus på är att alla medarbetare ska känna sig sedda, men även införstådda

med våra mål, aktiviteter och hur alla kan bidra till målen – både i stort och smått. Att få en bra och inkluderande kultur inom företaget ser jag som väldigt viktigt och jag försöker efterleva mottot som en smart person ska ha sagt "There's No I in Team". Projekt "Tillsammans" är bästa sättet att få saker gjorda och att få både medarbetare och företaget att växa!

Med siktet inställt på lönsam tillväxt

Siktet är, som tidigare nämnt, inställt på lönsam tillväxt. Alpcot kan dubbla depåvolymerna, och med det intäkterna, utan att behöva öka kostnaderna. Vi kommer att jobba med kostnadskontroll och effektiviseringar, samt att öka intäkterna med fullt fokus på att öka lönsamheten. Eftersom vi har en så digitaliserad plattform är vår affärsmodell väldigt skalbar. De verktygen som vi lägger extra fokus på för tillfället och som kommer att förbättra tillväxten är en fortsatt utveckling av rådgivarverktyget, ett nytt system för portföljförvaltare som med några knapptryckningar möjliggör att effektivt hantera portföljer för väldigt många kunder, och en optimering av vår redan uppskattade portföljförvaltning innehållande aktier.

Samarbetet med Tydliga fungerar bra, även om den ivriga delen i mig gärna skulle vilja att allt går snabbare framåt. Vi har förlängt samarbetsavtalet med Tydliga fram till 2028 och fördjupat samarbetet kring portföljförvaltning. Det kommer att skapa möjligheter för alla inblandade parter och ge kunderna bra produkter och tjänster.

Vi har även tecknat avtal med Aktiespararna om ett samarbete som vi väldigt mycket ser fram emot. Detta är ett bevis på att vår tekniska plattform håller en hög nivå. Att kunna erbjuda, mig veterligen, marknadens enda aktiva Sverigefond till en årlig förvaltningsavgift på 0 procent är någonting vi är stolta över.

Dessa saker, tillsammans med vårt löpande arbete och skärpta fokus, ser jag kommer att få en positiv effekt på Alpcot och vår tillväxt framåt.

Dusko Savic

Verkställande direktör

Om Alpcot

Beskrivning av verksamheten

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

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

Bolaget är idag verksamt i Sverige och i Storbritannien. I Sverige bedrivs försäkringsdistribution och värdepappersrörelse och i Storbritannien bedrivs fond- och kapitalförvaltning. I den svenska verksamheten hade Bolaget vid utgången av 2023 ca 14 100 kunder med ett försäkringsengagemang och fullmakter för ett försäkringskapital om ca 16 miljarder kronor, och Bolaget hade ca 8,3 miljarder kronor i sin depåttjänst. I den brittiska verksamheten uppgick kapitalet i bolagets två fonder, Alpcot Equities och Alpcot Fixed Income, till ca 760 miljoner kronor.

Utveckling av kunderbidande och teknologi

Alpcot AB lanserade i februari 2021 en digital tjänst där kunderna kan byta fonder i sina tjänstepensioner genom Alpcots kundportal, den första tjänsten i sitt slag i Sverige. Sedan tidigare erbjuder Alpcot genom sin kundportal ett av marknadens mest kompletta pensionsöversikt.

Alpcot AB erbjuder ett av Sveriges största rabatterade fondtorg inom försäkring tillsammans med Futur Pension. Alpcot AB var först i Sverige med att återbetala fondprovisionen, eller så kallade kickbacks, från fondbolagen till sina kunder. Alpcot erbjuder även sitt fondtorg inom ramen för försäkring. Samarbetet med Futur Pension innebär att fondtorget även är tillgängligt inom ramen för försäkring.

Vision, affärsmodell, strategi

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

Alpcots finansiella målsättning är att 2025 ha rörelseintäkter överstigande 115 miljoner kronor med en EBITDA-marginal som ligger över 25%.

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

Medarbetare

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

Värdegrunden tar sig uttryck i tre värdebegrepp: rättvis behandling av kunder, engagerade medarbetare och ansvarsfullt företagande, och är något som bolaget och alla medarbetare ska leva efter såväl i som utanför tjänsten. Majoriteten av våra medarbetare har högskole- eller universitetsutbildning, mestadels inom ekonomi eller datavetenskap. Vi är idag, 2023, ca 35 medarbetare inklusive inhyrda konsulter.

För att kunna attrahera och behålla medarbetare strävar Alpcot efter att erbjuda en stimulerande och attraktiv arbetsmiljö där talang premieras, mångfald välkomnas och där medarbetare både ges ansvar och hålls ansvariga för sitt arbete. Samarbete, ansvarstagande och självständigt tänkande hos Bolagets personal är nyckelfaktorer för den framgång Bolaget eftersträvar tillsammans med bolagets kunder. Vidare välkomnas entreprenörskap och innovation.

Marknadsöversikt

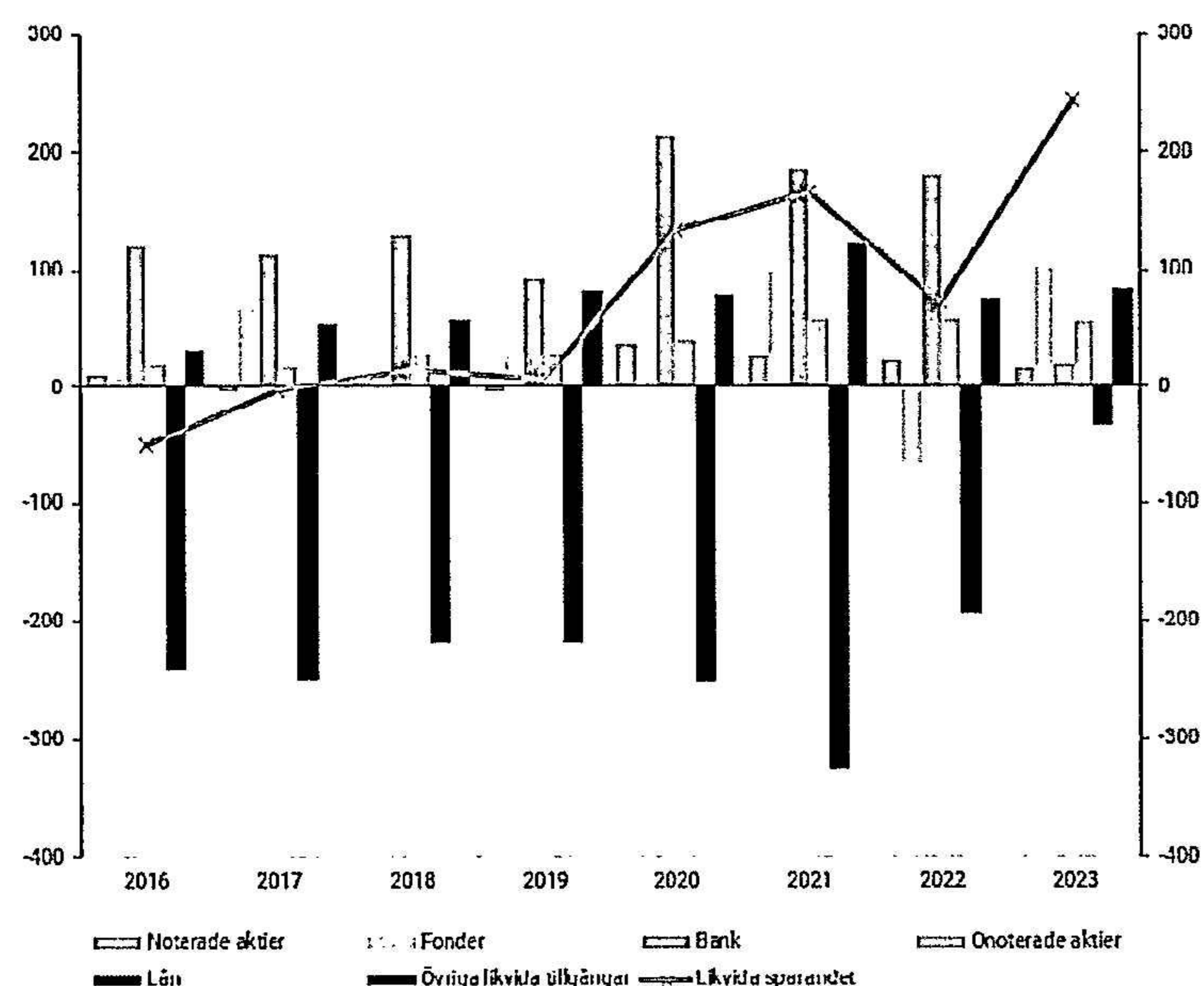
Nedan ges en marknadsöversikt med information om marknad och annan branschinformation gällande bolagets verksamhet och den marknad som bolaget är verksamt på. Om inget annat anges är information baserad på Bolagets uppfattning utifrån information från ett flertal olika källor även om Bolaget är av uppfattningen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

Finansiellt sparande

Enligt Svenska Bankföreningen har de svenska hushållens finansiella tillgångar stigit med 164 procent sedan 2005 och uppgick i slutet av 2022 till närmare 6 796 miljarder kronor. Under 2000-talet har ökningen skett i framför allt banksparande, under samma tidsperiod har även fondinnehavet ökat betydligt. Hushållens finansiella tillgångar är till stor del kopplade till utvecklingen på världens börser, gällande aktier, fonder och försäkringssparande.

Enligt Statistiska Centralbyrån, SCB, uppgick hushållens likvida sparande för helåret 2023 till 244 miljarder kronor, vilket är en kraftig ökning från 2022 då det likvida sparandet uppgick till 56 miljarder kronor. Det är också mycket högt i ett historiskt perspektiv. Det är väsentligt högre än åren 2020–2022 då höga nettoinsättningar på bankkonto fick mycket uppmärksamhet.

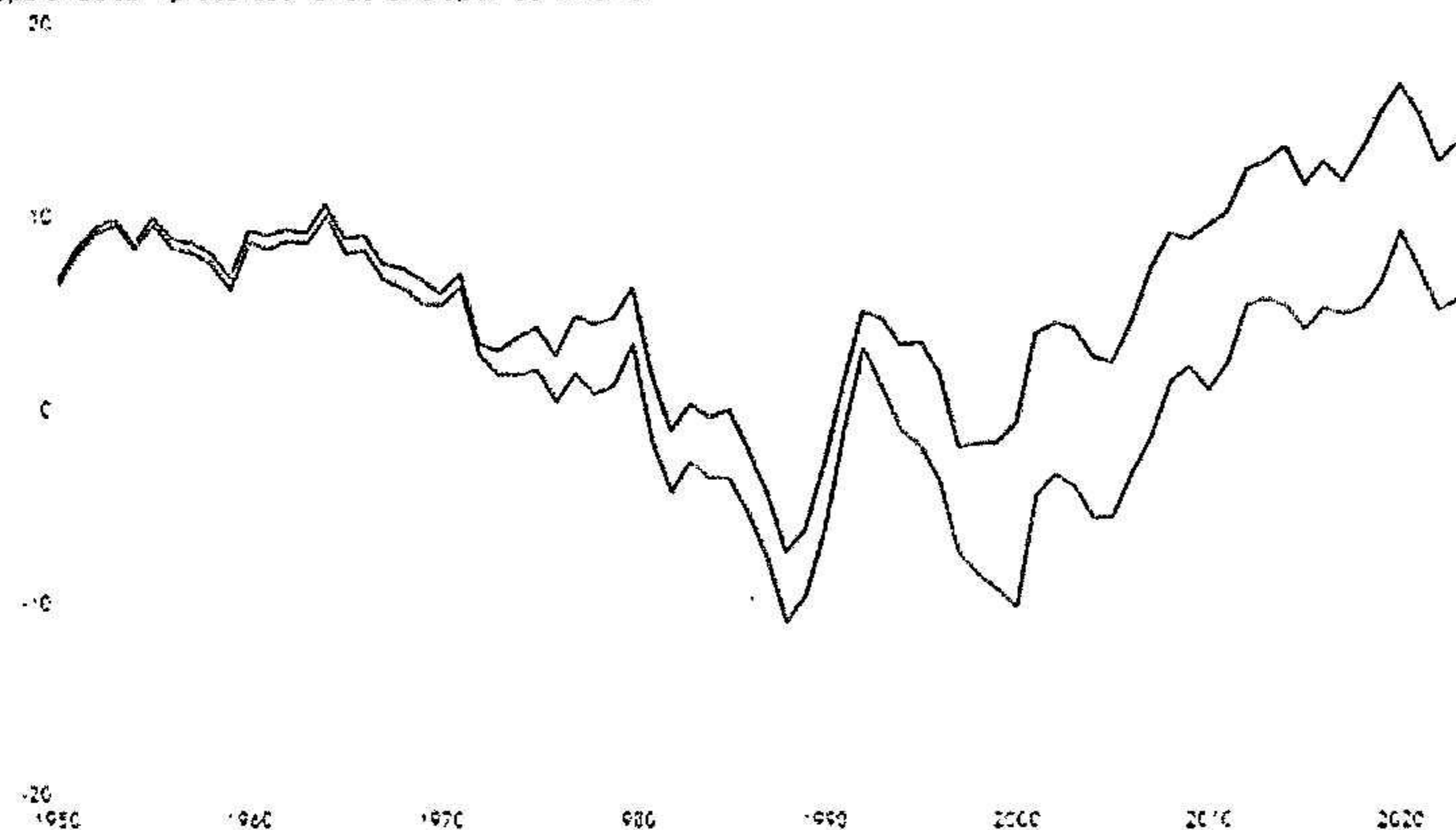
Likvida sparandet, beståndsdelar och total, mdkr



Hushållens sparande har ökat under de senaste 10 till 15 åren. I samband med pandemin föll däremot hushållens sparkvot något för att sedan fortsätta stiga. Det finns stor skillnad på nivå mellan de olika sparmåtten. Om man tar hänsyn till allt sparande, inklusive tjänstepension och fastigheter, uppgick exempelvis sparkvoten till cirka 14 procent år 2023. Ser man endast till de mer likvida tillgångarna, den finansiella sparkvoten, var den 2 procent samma år.

Hushållens sparkvot

Sparande som procentuell ande av disponibel inkomst



Källa: SCB och MeIQand
* Exkl. tjänstepension och fastigheter

Maio 2024 (2023) 17

ekonomifakta

■ Total sparkvot ■ Sparkvot exkl. tjänstepension och fastigheter ■ Finansiell sparkvot

Risker

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Politiska beslut som påverkar efterfrågan på bolagets produkter och tjänster

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

Beroende av samarbetspartners

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

Beroende av nyckelpersoner

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

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer

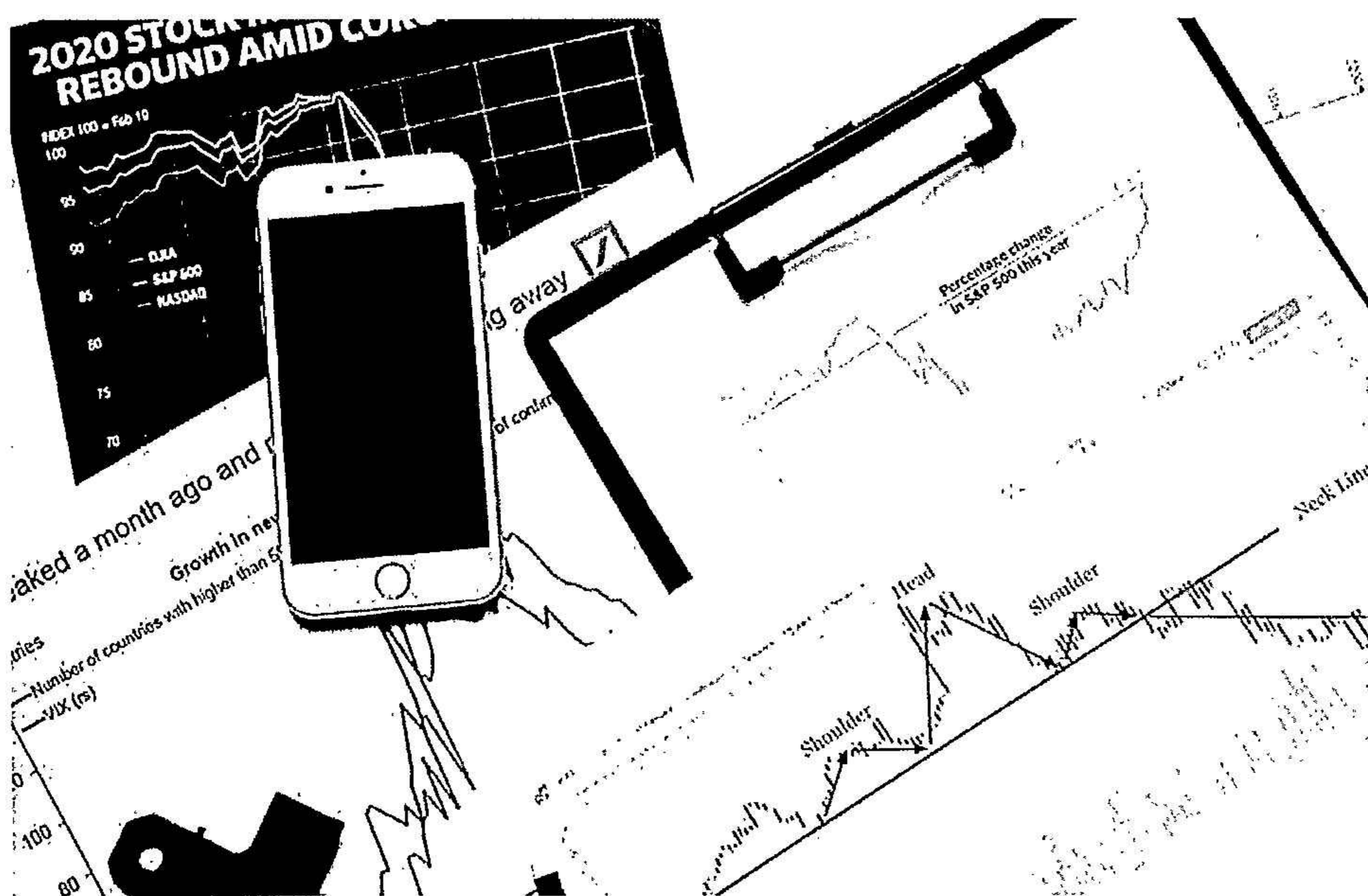
Alpcot har en digital plattform för sparande och investeringar. Alpcots digitala plattform används idag både av Alpcots egna direktkunder och av rådgivare som i sin tur ger finansiella råd till sina egna kunder. Aktiviteten på Bolagets plattform påverkas av flera faktorer kopplade till kundernas privatekonomi,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

Risker relaterade till Alpcots finansiella situation

Finansieringsbehov och kapital

Alpcot har under flera år investerat i den digitala plattformen samt i att förstärka organisationen med en erfaren och kvalificerad personal för att förbereda Alpcot för kraftig tillväxt. Tillväxten kan ske genom förvärv av rådgivningsbolag, samarbeten med andra försäkringsförmedlare och investeringsrådgivare och/eller organisk tillväxt.

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



Bolagsstyrning

Lagstiftning och bolagsordning

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

Bolagsstämma

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

Rätt att delta vid bolagsstämma och initiativrätt

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

Styrelsen

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

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

Utöver aktiebolagslagen regleras styrelsen arbete av en av styrelsen fastställd arbetsordning. Arbetsordningen ska revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar

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

Verkställande direktör och ledning

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

Revisions- och ersättningsutskott

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

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alpcot Holding AB (publ), org. nr. 559321-7234, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2023. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 26 april 2024. Resultat- och balansräkningar blir föremål för fastställande vid årsstämman som planeras till den 31 maj 2024.

Koncernstruktur

Alpcot Holding AB (publ) är moderbolag i Alpcot-koncernen. Verksamheten bedrivs i de helägda operativa bolagen Alpcot AB, Alpcot Fribrev AB, Alpcot Capital Management Ltd och Alpcot Consulting AB. Alpcot Holding AB innehar också intressebolagsandelar om 30% i dels Alpcot Syd AB och dels J.T. Special clients AB. Utöver de operativa bolagen och intressebolagsandelarna innehar Alpcot Holding AB 9% av aktierna i Tydliga AB och 9,1% av aktierna i Free Broker Group i Norden AB som är huvudägare i Tydliga AB med 91% av aktierna. Alpcot Holding AB innehar därmed direkt och indirekt 17,3% av aktierna i Tydliga AB.

Verksamhetsbeskrivning

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

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

Alpcot är idag verksam i Sverige och Storbritannien. I Sverige bedrivs försäkringsdistribution och värdepappersrörelse, och i Storbritannien bedrivs fond- och kapitalförvaltning. I den svenska verksamheten har bolaget idag

cirka 13 700 kunder med försäkringsengagemang, och bolaget har cirka 8 600 kunder i depå tjänsten och cirka 8,6 miljarder kronor i kapital i sin depå tjänst. I den brittiska verksamheten förvaltas ett kapital om cirka 700 miljoner kronor fördelat mellan bolagets två fonder.

Alpcots produktområden utgörs av Depå tjänst, Försäkringsförmedling och Fond- och kapitalförvaltning samt tjänsten Curo Professional som innebär att rådgivare och anknutna ombud kan utnyttja Alpcots digitala plattform.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Alpcot Holding AB förvärvade ytterligare 1,5% av aktierna i Free Broker Group i Norden AB för 2,3 MSEK samt deltog i en nyemission i Free Broker Group med 0,6 MSEK. Innehavet i Free Broker Group uppgick därmed vid utgången av året till 9,13% och tillsammans med de 9% av aktierna som Alpcot Holding äger direkt i Tydliga AB ägde Alpcot Holding direkt och indirekt 17,3% av aktierna i Tydliga AB. Under året stärkte Alpcot Holding tillsammans med Free Broker den finansiella ställningen i Tydliga AB genom ett lämna ovillkorade aktieägartillskott på totalt 25 MSEK varav Alpcot Holdings del uppgick till 2,3 MSEK.

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 och Alpcot avser att utveckla rådgivningsverksamheten i egen regi.

Som en del av samarbetet med Tydliga valdes i maj 2023 Alpcots dåvarande 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 storbanks har höjts i motsvarande mån och bolagets räntenetto har förbättrats väsentligt.

Alpcot anlitate 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 AddEqts AB innebärande att AddEqts kommer att använda Alpcots depå tjänst och tekniska lösningar för att tillhandahålla dels investeringsrådgivning, dels portföljförvaltning som drivs av AddEqts förvaltare. Uppskattningsvis cirka 300 MSEK av AddEqts kundens kapital kommer depåföras hos Alpcot.

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

Flerårsöversikt, Koncernens utveckling i sammandrag

Siffrorna nedan avser tolv månader för 2023 och 2022 medan 2021 avser två månader, november – december 2021.

Resultatmått, KSEK	2023	2022	2021
Provisionsintäkter	80 795	76 031	6 528
Provisionskostnader	-45 852	-35 215	-1 941
Räntenetto	11 078	2 143	-45
Övrigt	10 048	1 847	-
Rörelseintäkter	55 069	44 806	4 542
Administrationskostnader, avskrivningar och nedskrivningar	-73 334	-75 431	-10 964
Noteringskostnad	-	-	-35 474
Rörelseresultat	-17 265	-30 625	-41 896
Resultat per aktie, kr	-0,11	-0,23	-0,42
Eget kapital per aktie, kr	0,61	0,61	0,66
Antal aktier vid periodens slut	162 433 356	137 908 356	121 608 356
Genomsnittligt antal aktier	155 559 599	133 481 228	101 638 777
Balansomslutning	124 630	108 384	119 316
Soliditet	79%	78%	67%
Medelantal anställda	37	34	29
Kapital i depåttjänst, miljarder kronor	8,3	9,1	13,9
Kapital i portföljförvaltningen	1,7	1,3	0,3
Informations- och skötselutgifter, miljarder kronor	16,0	13,6	12,0

Definitioner:

Soliditet:	Justerat Eget kapital dividerat med totala tillgångar
Resultat per aktie:	Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier
Eget kapital per aktie:	Totalt eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut

Finansiell utveckling och ställning

Omsättning och resultat

Koncernens provisionsintäkter uppgick till 80,8 MSEK (76,0) och delas upp i depåttjänst 36,3 MSEK (41,3), försäkringsprovisioner 17,4 MSEK (20,0), fond- och kapitalförvaltningsintäkter 26,2 MSEK (14,3) och intäkter för plattformen Curo Professional och Övrigt 0,6 MSEK (0,6). Koncernen redovisar också ett räntenetto på 11,1 MSEK (2,1), en orealiserad värdeförändring på koncernens innehav i Free Broker Group / Tydliga AB på 9,8 MSEK (1,6) samt en utdelning på 0,3 MSEK (0,3). Koncernens provisionskostnader uppgick till -45,9 MSEK (-35,2) MSEK och netto uppgick därmed rörelseintäkterna under 2023 till 56,1 MSEK (44,8). Föregående år ingick i depåttjänsten intäkter av engångskaraktär på 6,2 MSEK och justerat för engångsposterna ökade provisionsintäkterna som helhet med 15,8% och intäkterna i depåttjänsten med 3,4%. Nettointäkterna ökade med 45,3% justerat för engångsposterna. Försäkringsprovisionerna minskade under året med 13%. Försäkringsrådgivningen påverkades av de förhandlingar som Alpcot förde under året med Tydliga om att överlåta rådgivningsverksamheten. Detta påverkade också i viss mån vissa av intäcksströmmarna inom depåttjänsten. Fond- och kapitalförvaltningen utvecklades mycket starkt under 2023 och intäkterna ökade med 83,2% till följd av ökningen av kapital inom portföljförvaltningen. Ökningen av kapital inom portföljförvaltningen påbörjades redan under 2022 och ökade under 2023 från 1 262 MSEK till 1 705 MSEK, +35%.

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 fått fullt 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 depåtkunder, 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).

Rörelseresultatet uppgick till -17,3 MSEK (-41,9). EBITDA, dvs rörelseresultatet exklusive den orealiserade värdeförändringen på aktieinnehav, avskrivningar och nedskrivningar uppgick till -13,3 MSEK (-17,0) eller -0,09 SEK (-0,13) per aktie.

Koncernen har ej redovisat någon uppskjuten skattefordran för underskottsavdrag.

Periodens nettoresultat uppgick till -17,3 MSEK (-30,7), eller -0,11 SEK per aktie (-0,23).

Periodens totalresultat uppgick till -17,8 MSEK (-30,8).

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). Förändringarna i rörelsekapitalet, dvs förändringar av kortfristiga fordringar och skulder, uppgick till 0,2 MSEK (-21,5). Under 2022 betalades hela skulden på 20 MSEK avseende förvärvet av Nord Fondkommissions samtliga depåtkunder. Investeringsverksamheten uppgick till -12,0 MSEK (-15,6) och består av investeringar i immateriella tillgångar -5,7 MSEK (-7,6) samt förvärv av ytterligare andelar i Free Broker Group i Norden -2,8 MSEK (-5,5), aktieägartillskott till Tydliga AB för -2,3 MSEK (0,0) samt aktieägartillskott till Alpcot Syd AB -1,3 MSEK (-2,2). I Finansieringsverksamheten ingår en nyemission som tillförde bolaget netto 31,7 MSEK efter emissionsutgifter (32,8 och amortering av leasingskuld -2,4 MSEK (-2,3)).

Finansiell ställning

Likvida medel

Utlåning till kreditinstitut, det vill säga koncernens likvida medel, uppgick till 22,5 MSEK (18,9) varav spärrade medel utgör 0,8 MSEK (0,8). Under året har bolaget genomfört en nyemission som netto tillförde bolaget 31,7 MSEK (32,8). Se också kommentarer under Kassaflöde ovan för ytterligare kommentarer om förändringen av bolagets likvida medel.

Aktier och andelar

Aktier och andelar uppgår till 43,4 MSEK (27,0) och består huvudsakligen av koncernens aktieinnehav i Tydliga AB, 25,9 MSEK (14,9), och Free Broker Group i Norden AB, 13,5 MSEK (9,7) men också koncernens andel i intressebolaget Alpcot Syd AB, 2,5 MSEK (1,6) samt J.T. Special Clients AB, en franchisetagare, 0,8 MSEK (0,2). Under året har Alpcot förvärvat ytterligare andelar i Free Broker Group AB för 2,8 MSEK (5,5) samt lämnat ett ovillkorat aktieägartillskott till Tydliga AB på 2,3 MSEK (0,0). Via ägandet i Tydliga AB och Free Broker Group i Norden AB äger Alpcot direkt och indirekt cirka 17,3% i Tydliga AB. Alpcot har under året stöttat intressebolaget Alpcot Syd AB i uppstarten av verksamheten och lämnat aktieägartillskott om 1,3 MSEK (2,2). Några ytterligare aktieägartillskott beräknas ej ske till Alpcot Syd AB.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår totalt till 38,0 MSEK (43,8) och består av Goodwill 7,4 MSEK (7,7), Aktiverade utvecklingskostnader 10,1 MSEK (11,4), Kundrelationer 16,6 MSEK (22,4) och Utgifter för anskaffande av avtal 4,0 MSEK (2,3). De senare avser investeringarna som görs via den finansiella rådgivaren Ymer f8. Investeringarna i immateriella tillgångar under perioden uppgick till 5,7 MSEK (7,6) fördelat på aktiverade utvecklingskostnader 3,1 MSEK (2,5) och utgifter för anskaffande av avtal 2,5 MSEK (2,5). De aktiverade utvecklingskostnaderna avser egna kostnader, dvs i huvudsak kostnader för personal, för att utveckla koncernens digitala plattform. Kundrelationer avser värdet av de depåkunder som övertogs från Nord Fondkommission samt förvärvet av Eisfelds Consulting.

Samtliga immateriella anläggningstillgångar skrivs av över 5 år.

Nyttjanderättstillgångar

Nyttjanderättstillgångar uppgick till netto till 3,1 MSEK (5,5) och avser hyreskontrakt för koncernens kontor samt leasingbilar och kontorsmaskiner. Under året uppgick nyanskaffningarna till 0,0 MSEK (1,4). Avskrivningarna uppgick till 2,4 MSEK (2,3).

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Balansposten består i huvudsak av upplupna provisionsintäkter, dvs intäkter avseende fondförmedling, fond- och kapitalförvaltning, rådgivning, försäkringsförmedling mm, som intjänats i perioden men som ännu ej betalats. I balansposten ingår utöver ovanstående även periodiseringar av koncernens "vanliga" rörelsekostnader. Balansposten har uppgick till 16,3 MSEK (11,7) vid utgången av året. Ökningen är relaterad till bolagets ökade rådgivnings- och förvaltningsintäkter.

Leasingskulder

Leasingskulder utgör nuvärdet av de framtida leasingbetalningarna på nyttjanderätter. Koncernens leasingskulder uppgår till 2,6 MSEK (5,1), varav 2,1 MSEK (2,3) är kortfristiga. Amorteringarna uppgick under året till 2,3 MSEK (2,3).

Koncernen har inga lån från kreditinstitut.

Övriga skulder

Koncernens övriga skulder uppgick till 5,9 MSEK (9,3) och består främst av leverantörsskulder och skulder avseende skatter och avgifter.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernens upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick till 17,6 MSEK (9,4) och består dels av upplupna provisionskostnader till rådgivare och anknutna ombud samt periodiseringar av koncernens vanliga rörelsekostnader. Ökningen är hänförlig till provisionskostnader relaterat till ökningen i rådgivnings- och förvaltningsverksamheten.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid årsskiftet till 98,6 MSEK (84,7) eller 0,61 SEK (0,61) per aktie. Koncernens soliditet uppgick till 79 procent (78) (för definitioner av eget kapital per aktie och soliditet se flerårsöversikten ovan).

Koncernens eget kapital har totalt tillförts 34 MSEK (35) kontant under 2023 genom nyemissioner. *För en sammanställning av de nyemissioner som gjordes innan och under rapportperioden, se "Not 22. Eget kapital och resultat per aktie" Information om kapitaltäckning återfinns i not 3.*

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 38 personer (36), varav 6 kvinnor (4) och 32 män (32). Medelantalet anställda under året var 37 personer (34).

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare redogörs för i not 7.

Transaktioner med närstående

Alpcot Ltd är såsom huvudägare till Alpcot Holding AB (publ) att betrakta som närstående. Alpcot Ltd bildade i november 2021 Alpcot Holding-koncernen genom att överlåta ett antal helägda operativa dotterbolag till Alpcot Holding mot revers som sedan kvittades mot aktier i en nyemission. I samma transaktion överlät Alpcot Ltd sitt aktieinnehav i Tydliga AB till Alpcot Holding. Alpcot Holding emitterade 85 miljoner aktier av serie B till Alpcot Ltd som vederlag för reversen i en kvittningsemision.

Bolagen i Alpcot Holding-koncernen har sinsemellan affärsmässiga avtal och transaktioner.

Se vidare not 23.

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 korrruption, 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.

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.

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

Moderbolaget

Moderbolaget är främst inriktat på ledning, samordning och utveckling av koncernen och dess verksamhet. Nettoomsättningen under perioden uppgick till 0,9 MSEK (0,3) och avsåg tjänster till koncernbolagen. Moderbolaget redovisar också orealiserade värdeförändringar på aktieinnehaven i Free Broker Group och Tydliga på 9,8 MSEK (1,6). Aktieägartillskott om 26,8 MSEK (20,0) lämnade till dotterbolag för att täcka förluster redovisas som nedskrivning i resultaträkningen. Moderbolaget har utöver det skrivit ned aktier i dotterbolag med 22 MSEK. Årets nettoresultat uppgick till -40,9 MSEK (-25,1). Moderbolagets eget kapital uppgick till 275,3 MSEK (284,6), varav aktiekapital 1,6 MSEK (1,4). För nyemissioner under året, se not 21.

Moderbolagets huvudsakliga tillgångar utgörs av aktier i dotterbolag med ett sammanlagt bokfört värde om 231,1 MSEK (253,1), aktier i andra företag om 42,9 MSEK (26,8) och bankmedel om 4,4 MSEK (6,5).

Moderbolaget har under 2023 inte haft några anställda.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I bolaget uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker, ränterisker och operativa risker. Alpcot exponeras för operativa risker relaterade till mänskliga fel, felaktigt eller bristfälligt utförande av tjänster av anställda eller anknutna ombud, avsaknad av effektiva och adekvata processer för internkontroll och brister i kunskap och erfarenhet hos anställda. Risken för fel orsakade av den mänskliga faktorn eller interna bedrägerier ställer höga krav på rutiner för att upptäcka, förebygga och avhjälpa sådana brister och problem. Alpcot har även anknutna ombud. Alpcot är ansvarigt för den värdepappersrelaterade rådgivning som de rådgivare som är kopplade till ett anknutet ombud lämnar till sina kunder inom segmentet värdepapper. Det finns en risk att anställda hos Alpcot eller rådgivare kopplade till ett anknutet ombud brister i sitt utförande av rådgivningstjänster eller att viss manuell hantering av plattformen leder till fel som orsakar ekonomiska förluster för kunder eller som leder till rättsliga förfaranden. Sådana händelser skulle kunna skada förtroendet för Alpcot. Omfattande misstag skulle även kunna leda till att Alpcots verksamhet och rörelseresultat påverkas negativt.

Därutöver har koncernen risker i samband med förvärv av företag och rörelser samt värdering av vissa balansposter. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har bolagets styrelse, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i bolaget, fastställt policys och instruktioner för verksamheten. *För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker (not 2) och kapitaltäckning (not 3).*

Styrelsen bedömer att koncernens tillgängliga medel och finansiella tillgångar är tillräckliga för att bedriva verksamheten under de närmaste 12 månaderna.

Framtidsutsikter

Under 2024 kommer Alpcot öka sitt fokus på att växa med lönsamhet. Tillväxten ska ske genom att attrahera mera kapital till depå-tjänsten och särskilt portföljförvaltningen. Alpcot ska också inleda nya samarbeten med andra försäkringsförmedlare och investeringsrådgivare. Bolaget kommer vidareutveckla och fördjupa den strategiska alliansen med Tydliga AB för att realisera de synergier som finns mellan parterna. Bolaget avser också att fortsätta med vidareutvecklingen av affärsplattformen Curo. Bolaget kommer också att arbeta med kostnadssidan och en ny effektivare och slimmad organisation innebär också att bolagets kostnads massa sjunker jämfört med tidigare år.

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 depå-tjänst 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. Dusko Savic har närmare 20 års erfarenhet av finansbranschen hos bland annat Skandia. Dusko Savic har arbetat hos Alpcot sedan december 2021.

I februari meddelades att Alpcots vice VD, Lisa Larsson, avgår.

I mars 2024 tecknade Alpcot och Sveriges Aktiesparares Riksförbund (Aktiespararna) ett exklusivt samarbetsavtal om en ny aktiefond som

Aktiespararna kommer lansera tillsammans med ett välrenommerat fondbolag. Alpcot kommer ha exklusivitet i att distribuera den andelsklass i fonden som blir avgiftsfri för Aktiespararnas medlemmar. Alpcot hoppas kunna attrahera cirka 7 000 nya depåkunder och investerare i fonden, vilket ska jämföras med dagens cirka 8 600 depåkunder.

I april 2024 tecknade Alpcot och Tydliga AB ett nytt samarbetsavtal som sträcker sig till 31 december 2028. Alpcot och Tydliga tecknade även ett separat avtal om ett fördjupat samarbete kring portföljförvaltningstjänster. Alpcot kommer starta en ny tjänst som riktar sig till Tydligas rådgivare och avsikten är att nå 500 miljoner kronor i den nya portföljförvaltningstjänsten redan vid slutet av 2024. Under förutsättning att Alpcot och Tydliga når målet om 500 miljoner kronor i den nya portföljförvaltningstjänsten i slutet av året, innebär det en ökad årlig intjäning om ca 2 miljoner kronor för Alpcot.

I mars 2024 tecknade Alpcot och Sveriges Aktiesparares Riksförbund (Aktiespararna) ett exklusivt samarbetsavtal om en ny aktiefond som Aktiespararna kommer lansera tillsammans med ett välrenommerat fondbolag. Alpcot kommer ha exklusivitet i att distribuera den andelsklass i fonden som blir avgiftsfri för Aktiespararnas medlemmar. Alpcot hoppas kunna attrahera cirka 7 000 nya depåkunder och investerare i fonden, vilket ska jämföras med dagens cirka 8 600 depåkunder.

I april 2024 tecknade Alpcot och Tydliga AB ett nytt samarbetsavtal som sträcker sig till 31 december 2028. Alpcot och Tydliga tecknade även ett separat avtal om ett fördjupat samarbete kring portföljförvaltningstjänster. Alpcot kommer starta en ny tjänst som riktar sig till Tydligas rådgivare och avsikten är att nå 500 miljoner kronor i den nya portföljförvaltningstjänsten redan vid slutet av 2024. Under förutsättning att Alpcot och Tydliga når målet om 500 miljoner kronor i den nya portföljförvaltningstjänsten i slutet av året, innebär det en ökad årlig intjäning om ca 2 miljoner kronor för Alpcot.

I mars 2024 tecknade Alpcot och Sveriges Aktiesparares Riksförbund (Aktiespararna) ett exklusivt samarbetsavtal om en ny aktiefond som Aktiespararna kommer lansera tillsammans med ett välrenommerat fondbolag. Alpcot kommer ha exklusivitet i att distribuera den andelsklass i fonden som blir avgiftsfri för Aktiespararnas medlemmar. Alpcot hoppas kunna attrahera cirka 7 000 nya depåkunder och investerare i fonden, vilket ska jämföras med dagens cirka 8 600 depåkunder.

Styrelse, ledning och revisorer

Enligt bolagsordningen ska bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Styrelsen består av Katre Saard, styrelseordförande, Joakim Künstlicher och Fredrik Brodin. Koncernens ledning består sedan mars 2024 av VD Dusko Savic, CFO Gunnar Danielsson, CTO Sven Wesley, Försäljningschef Johan Lundstedt samt Chef för Compliance Gustav Spetz. Revisorer är Grant Thornton AB med huvudansvarig revisor Nilla Rocknö. Styrelse och revisor är valda fram till nästa årsstämma. *Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare redogörs för i not 7.*

Aktier och ägarförhållande

Det totala antalet aktier i Alpcot Holding AB (publ) uppgår till 162 433 356, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 142 433 356 av serie B med 1 röst. Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamn ALPCOT. Nedan framgår de tio största ägarna per 29 december 2023 fördelat på kapital och röster.

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%
CS Client Omnibus ACC, 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 depåkunders hos Alpcot AB innehav i Alpcot Holding AB (publ).

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

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen för Alpcot Holding AB (publ) föreslår att årsstämman den 31 maj 2024 beslutar att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2023 och att årets resultat, balanserat resultat samt överkursfond, tillsammans utgörande 273 684 987 kronor, överförs i ny räkning.

Årsstämma 2024

Årsstämma 2024 planeras att hållas den 31 maj 2024.

Kallelse och övrig stämmoinformation samt årsredovisning för 2023 kommer att finnas tillgängliga på koncernens hemsida www.alpcot.se senast den 10 maj 2024.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning KSEK

	Not	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Koncernens resultaträkning			
Provisionsintäkter	4	80 795	76 031
Provisionskostnader		-45 852	-35 215
Räntenetto	5	11 078	2 143
Orealiserade värdeförändringar av innehav i andra företag	12	9 759	1 567
Utdelningar		289	280
Summa rörelseintäkter		56 069	44 806
Allmänna administrationskostnader	6	-60 096	-59 853
Avskrivningar	9	-13 629	-12 260
Nedskrivningar	9	-54	-2 915
Summa rörelsekostnader		-73 779	-75 028
Resultat från andelar i intressebolag	12	445	-403
Rörelseresultat		-17 265	-30 625
Skatt på årets resultat	10	0	-91
Periodens nettoresultat		-17 265	-30 716
Resultat per aktie, SEK	21	-0,11	-0,23
Koncernens rapport över totalresultat			
Periodens nettoresultat		-17 265	-30 716
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet			
Omräkning av utländsk verksamhet		-531	-54
Periodens totalresultat		-17 796	-30 770

Koncernens balansräkning KSEK

Koncernens balansräkning	Not	2023 31 December	2022 31 December
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	11	22 480	18 903
Andelar i intresseföretag	12	3 317	1 811
Aktier och andelar i övriga företag	12	40 081	25 238
Immateriella anläggningstillgångar	13	38 046	43 797
Materiella anläggningstillgångar	14	366	520
Nyttjanderättstillgångar	15	3 123	5 536
Övriga tillgångar	16	891	837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	16 326	11 742
Summa Tillgångar		124 630	108 384
Skulder			
Leasingskulder	15	2 644	5 091
Övriga skulder	19	5 864	9 284
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	17 565	9 357
Summa skulder		26 073	23 733
Eget kapital			
Aktiekapital	21	1 624	1 379
Övrigt tillskjutet kapital		186 167	155 689
Andra reserver		642	196
Balanserat resultat		-89 876	-72 612
Summa eget kapital		98 557	84 651
Summa Skulder och eget kapital		124 630	108 384

Förändring av koncernens eget kapital KSEK

Förändring av koncernens eget kapital	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Vid ingången av 2022	1 216	120 453	250	-41 896	80 023
Nyemission	163	37 577			37 740
Emissionsutgifter		-2 341			-2 341
Transaktioner med ägarna	163	35 236	-	-	35 399
Periodens resultat				-30 716	-30 716
Övrigt totalresultat			-54		-54
Periodens totalresultat	-	-	-54	-30 716	-30 770
Vid periodens utgång 2022-12-31	1 379	155 689	196	-72 612	84 652
Nyemission	245	34 090			34 335
Emissionsutgifter		-2 634			-2 634
Transaktioner med ägarna	245	31 456	-	-	31 701
Periodens resultat				-17 265	-17 265
Övrigt totalresultat		-978	446		-532
Periodens totalresultat	-	-978	446	-17 265	-17 797
Vid periodens utgång 2023-12-31	1 624	183 533	642	-89 876	98 557

Koncernens kassaflödesanalys KSEK

Koncernens kassaflödesanalys	Not	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-17 265	-30 625
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	9	13 629	12 260
Nedskrivningar	9	54	2 915
Justeringar för verkligt värde		-9 759	-1 567
Andelar i intressebolag		-445	404
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-154	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		-13 940	-16 612
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga fordringar		-4 639	- 6 441
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	19, 20	4 809	-15 069
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		170	-21 510
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-13 770	- 38 122
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	14	0	-123
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	13	-5 664	-7 571
Förvärv av övriga aktier och andelar	22	-6 385	-7 896
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-12 049	-15 590
Finansieringsverksamheten			
Amortering leasingskulder		-2 428	-2 275
Nyemissioner		34 335	35 190
Emissionsutgifter		-2 634	-2 341
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		29 273	30 574
Summa periodens kassaflöde		3 454	-23 138
Ingående likvida medel		18 903	41 995
Kursdifferens i likvida medel		123	46
Utgående likvida medel		22 480	18 903
Likvida medel avser koncernens bankmedel			
Erhållna räntor		12 184	2 406
Erlagda räntor		-880	-83
Betald skatt		0	-70

Moderbolagets resultaträkning KSEK

Moderbolagets resultaträkning	Not	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Nettoomsättning		877	280
Summa rörelseintäkter		877	280
Övriga externa kostnader	6	-3 777	-4 313
Summa rörelsekostnader		-3 777	-4 313
Rörelseresultat		-2 900	-4 033
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter		1 011	-
Resultat från övriga företag som det finns ägarintressen i	12	9 759	1 567
Nedskrivningar av aktier och andelar	12	-48 834	-22 943
Resultat från finansiella investeringar		-38 064	-21 097
Resultat efter finansiella poster		-40 964	-25 130
Skatt på årets resultat		-	-
Årets resultat		-40 964	-25 130
Årets resultat överensstämmer med periodens totalresultat			

Moderbolagets balansräkning KSEK

Moderbolagets balansräkning KSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i dotterföretag	12	231 136	253 136
Aktier i intresseföretag	12	3 515	2 215
Ägarintressen i övriga företag	12	39 431	24 587
Summa finansiella anläggningstillgångar		274 082	279 938
Omsättningstillgångar			
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		279 704	287 329
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	21	1 624	1 379
Summa Bundet eget kapital		1 624	1 379
Fritt eget kapital			
Överkursfond		341 199	309 743
Balanserat resultat		-26 550	-1 420
Årets resultat		-40 964	-25 130
Summa Fritt eget kapital		273 685	283 193
Summa eget kapital		275 309	284 572
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		4 000	2 000
Övriga kortfristiga skulder		43	162
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		351	595
Summa kortfristiga skulder		4 394	2 757
Summa Eget kapital & Skulder		279 704	287 329

Förändring av moderbolagets eget kapital KSEK

Förändring av moderbolagets eget kapital	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
2022-01-01	1 216	274 507	-	1 420	274 303
Nyemission	163	35 577			37 740
Emissionsutgifter		-2 341			-2 341
Transaktioner med ägarna	163	35 236	-	-	35 399
Resultatdisposition			-1 420	1 420	
Totalresultat				-25 130	-25 130
Periodens totalresultat	-	-	-	-25 130	-25 130
2022-12-31	1 379	309 743	-1 420	-25 130	284 572
Nyemission	245	37 090			34 335
Emissionsutgifter		-2 634			-2 634
Transaktioner med ägarna	245	31 456	-	-	31 701
Resultatdisposition			-25 130	25 130	
Totalresultat				-40 964	-40 964
Periodens totalresultat	-	-	-25 130	-40 964	-40 964
2023-12-31	1 624	341 199	-26 550	-40 964	275 309

Moderbolagets kassaflödesanalys KSEK

Moderbolagets kassaflödesanalys	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-40 964	-25 130
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Justering till verkligt värde		-9 759	-1 567
Nedskrivningar	12	48 834	22 943
Övrigt		-43	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		-1 932	-3 754
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga fordringar		-857	-329
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder		1 637	-19 278
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		781	-19 607
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 151	-23 362
Investeringsverksamheten			
Utdelningar		528	280
Kapitaltillskott / nyemission i dotterföretag	22	-26 780	-21 989
Förvärv av aktier och andelar	22	-6 384	-8 184
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-32 636	-29 893
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner		34 335	35 190
Emissionsutgifter		-2 634	-2 341
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		31 701	32 849
Summa periodens kassaflöde		-2 086	-20 405
Ingående likvida medel		6 500	26 905
Utgående likvida medel		4 414	6 500
Likvida medel avser bolagets bankmedel			
Erhållna räntor		441	-
Erlagda räntor		0	-5
Betald skatt		-	-

Noter

Företagsinformation

Moderbolaget Alpcot Holding AB (publ) org. nr. 559321-7234 är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm First North Growth Market. Adressen till huvudkontoret är Grev Turegatan 18, 114 46 Stockholm, Sverige. Koncernredovisningen omfattar perioden 1 januari 2023 - 31 december 2023 och består av moderbolaget och dess dotterbolag, tillsammans kallat koncernen. Koncernens verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen. Koncernredovisning och årsredovisning för Alpcot Holding AB (publ) för året 1 januari 2023 - 31 december 2023 godkändes av styrelsen och verkställande direktören den 26 april 2024. Koncernredovisning och årsredovisning är föremål för fastställande av årsstämman den 31 maj 2024.

Not 1. Redovisnings och värderingsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) utgivna av International Accounting Standard Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee såsom de har godkänts av EU. Vidare tillämpas lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. De finansiella rapporterna har upprättats under förutsättning att koncernen bedriver sin verksamhet under antagande om fortsatt drift.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att ledningen gör vissa bedömningar och uppskattningar för redovisningsändamål vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse anges nedan under rubriken "Viktiga uppskattningar och bedömningar".

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Funktionell valuta och Redovisningsvaluta

Koncernens funktionella liksom dess redovisningsvaluta är svenska kronor. Huvuddelen av koncernens verksamhet bedrivs i Sverige. Moderbolagets och de svenska dotterbolagens funktionella och redovisningsvaluta är svenska kronor. Alla belopp redovisas i text i miljoner svenska kronor, MSEK, och i tabeller i tusental svenska kronor, KSEK, om ej annat anges. I rapporten redovisas avrundade belopp, medan såväl summeringar som nyckeltal har beräknats på de exakta beloppen. De svenska bolagen redovisar i svenska kronor (SEK).

Det brittiska dotterbolagets funktionella och redovisningsvaluta är brittiska pund (GBP). Omräkning av det brittiska dotterbolagets resultaträkning har skett till genomsnittskurs för perioden medan dess balansräkning har omräknats till balansdagskurs. Valutaomräkningsdifferens avser den differens som uppstår vid omräkning av nettotillgångar i utländska valuta (brittiska pund, GBP) till svenska kronor (SEK). Valutakurserna som har använts är;

- för utgående balanser kursen per 2023-12-31 GBP 1= SEK 12,7680 respektive 2022-12-31 GBP 1 = SEK 12,5811;
- för resultaträkningen genomsnittskurser för perioden januari - december 2023 GBP 1 = SEK 13,1979 respektive januari - december 2022 GBP 1 = SEK 12,3301.

Samtliga kurser är hämtade från Riksbanken.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat från finansiella transaktioner.

Nya IFRS-standarder och tolkningar

Förändringen i IAS 1 avseende presentationen av redovisningsprinciper har påverkat årsredovisningen i mindre omfattning. Inga andra nya eller ändrade IFRS, IFRIC-tolkningar eller ändringar till följd av IASB:s årliga förbättringsprojekt som har trätt i kraft per 1 januari 2023 bedöms ha haft någon väsentlig påverkan på koncernen.

De nya standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden som träder i kraft från räkenskapsåret 2024 eller senare har inte tillämpats i förtid vid upprättandet av de finansiella rapporterna och förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernen när de träder i kraft.

Segmentredovisning

Segmentinformation skall presenteras utifrån företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till koncernens högsta verkställande beslutsfattare, det vill säga verkställande direktören. I den interna rapportering som används av verkställande direktören för att följa upp verksamheten och fatta beslut om resursfördelning presenteras den finansiella informationen endast för koncernen som helhet, koncernen består därför endast av ett rörelsesegment enligt med kriterierna i IFRS 8 för segmentsredovisning. Inom koncernens enda rörelsesegment finns produktområdena Depåttjänst, Försäkringsförmedling och Fond- och kapitalförvaltning samt tjänsten Curo Professional som innebär att rådgivare och anknutna ombud kan utnyttja Alpcots digitala plattform.

Koncernkonsolidering

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från moderbolaget. Moderbolaget (en investerare) har bestämmande inflytande över ett företag (investeringsobjektet) när moderbolaget är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i investeringsobjektet och kan påverka den rörliga avkastningen med hjälp av sitt bestämmande inflytande över dotterföretaget. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

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

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden i de fall förvärven avser rörelse och inte tillgångsförvärv. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag

betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande.

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

Goodwill tas initialt upp till det belopp som den totala köpeskillingen och verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

Intresseföretag

Intresseföretag är ett företag vilket moderbolaget utövar ett betydande, men inte bestämmande, inflytande över genom möjlighet att delta i beslut som rör verksamhetens ekonomiska och operationella strategier. Detta förhållande råder normalt när moderbolaget kontrollerar 20 procent eller mer samt mindre än 50 procent av rösterna i bolaget. Intresseföretag konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. Det innebär att innehavet initialt redovisas till anskaffningsvärde. Intresseföretag redovisas därefter till ett värde som motsvarar koncernens andel av nettotillgångarna.

Intäktsredovisning

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

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

Som provisionsintäkter redovisas intäkter från kontrakt med kunder vilket består av ersättningar för utförda tjänsteuppdrag. En provisionsintäkt redovisas när prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket är när kontrollen av tjänsten är överförd till kunden som därmed kan nyttja tjänsten. Kunden är den part som ingår ett kontrakt med Alpcot för att erhålla de tjänster som erbjuds i den ordinarie verksamheten. Intäkterna återspeglar den ersättning som förväntas erhållas i utbyte för dessa tjänster.

Vid rörlig ersättning redovisas intäkten när det är troligt att ingen återbetalning kommer ske. Total ersättning fördelas för varje tjänst och beror på om tjänsterna är uppfyllda vid en viss specifik tidpunkt eller över tid.

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

Depå-tjänster

Depå-tjänster riktar sig både till privat- och företagskunder och intäkterna utgörs av aktiecourtage, fondförmedlings-, rådgivnings-, valutaväxlings-, flytt- samt depåavgifter. Courtage, fondförmedlingsavgift och valutaväxlingar redovisas som intäkt i samband med utförande av kundorder där tjänsterna redovisas vid den tidpunkt då tjänsterna relaterade till transaktionen har slutförts vilket normalt är på affärsdagen. Depåavgifter debiteras kundernas depåer kvartalsvis men redovisas som intäkt månadsvis. Flyttavgifter tas ut antingen av kunder som flyttar värdepapper från sin Alpcot-depå till en depå hos ett annat institut eller av det mottagande institutet. Flyttavgiften redovisas som intäkt i samband med att flytttjänsten har slutförts. Rådgivningsavgifter debiteras kunderna kvartalsvis men redovisas som intäkt i takt med att prestationsåtagandet anses uppfyllt. En del av rådgivningsavtalen med kunder kan inkludera uppstartsavgifter. Uppstartsavgifterna tas ut av kunderna och redovisas som intäkt i samband med att den första rådgivningsavgiften debiteras.

Försäkringsförmedling

Försäkringsförmedling riktar sig till både privat- och företagskunder och intäkterna utgörs av

provisioner som erhålls från försäkringsbolag på tjänstepensionsplaner och kapitalförsäkringar. Provisionerna redovisas som intäkt i den period då tjänsten utförts vilket i regel är månadsvis. Även betalning av provisionerna sker i regel månadsvis.

Fond- och kapitalförvaltning

Fond- och kapitalförvaltning riktar sig till både privat- och företagskunder och intäkterna består av portföljförvaltningsavgifter och fondförvaltningsavgifter. Tjänsterna inkluderar att tillhandahålla beslutsstöd, vägledningsverktyg samt rådgivning att välja rätt produkter och tjänster. Alpcot tillhandahåller också en diskretionär kapitalförvaltningstjänst. Fondförvaltnings- och kapitalförvaltningsavgifterna debiteras kunderna kvartalsvis men redovisas som intäkt i takt med att prestationsåtagandet anses uppfyllt. En del av förvaltningsavtalen kan inkludera uppstartsavgifter. Uppstartsavgifterna tas ut av kunderna och redovisas som intäkt i samband med att den första förvaltningsavgiften debiteras.

Curo Professional

Curo Professional riktar sig till externa rådgivare som mot en avgift kan utnyttja Alpcots egenutvecklade affärsplattform i sin rådgivningsverksamhet. Avgifterna erläggs kvartals men intäktsredovisas månadsvis.

Ombud

Alpcot har ett antal så kallade anknutna ombud. Ombuden är fristående men agerar inom Alpcots tillstånd och tillhandahåller investerings- eller försäkringsrådgivning. De anknutna ombudens kunder har depåer hos Alpcot som antingen är försäkrings-, ISK- eller aktie- och fondkonto eller en kombination av dessa. De avgifter och provisioner som genereras av rådgivningen redovisas som intäkt i enlighet med vad som beskrivits ovan under respektive produktgrupp, Depå-tjänst, Försäkringsförmedling eller Fond- och kapitalförvaltning

Provisionskostnader

Provisionskostnader är transaktionsberoende och är oftast direkt relaterade till transaktioner som redovisats som intäkter inom Provisionsintäkter. Provisionskostnader utgör kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta, vilket främst utgörs av kostnader till externa mäklare samt delning till partner i samband med rådgivning samt köp och försäljning av fonder, värdepapper och försäkringar. Provisionskostnader för fondverksamheten utgörs av förvarings- och transaktionsavgifter bestående av fasta kostnader och kostnader baserade på faktisk volym som redovisas kvartalsvis, samt i vissa fall vidareförmedlade provisioner till externa rådgivare.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Räntekostnader redovisas till dess faktiska belopp fördelat över löptiden. Någon utlåning förekommer ännu ej i Alpcots verksamhet.

Allmänna administrationskostnader

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

Anläggningstillgångar – Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill som uppkommer i ett rörelseförvärv redovisas vid förvärvstidpunkten till anskaffningsvärdet. Goodwill utgör den del av anskaffningsvärdet som överstiger det verkliga värdet netto för den förvärvade andelen av den förvärvade enhetens identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser. Goodwill som uppstår i ett rörelseförvärv är inte föremål för årliga avskrivningar. Goodwill testas årligen för om det föreligger något nedskrivningsbehov. Efter det första redovisningstillfället sker värdering till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar.

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

Aktiverade utvecklingsutgifter

Alpcot har en egenutvecklad digital plattform för sparande och investeringar med flera marknadsledande tjänster. Koncernen redovisar internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar. Det innebär att utgifter som avser framtagandet av en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång aktiveras och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella

tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänför sig. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning. Aktiverade utvecklingsutgifter prövas för eventuella nedskrivningar när det finns indikationer på nedskrivningsbehov.

Kundrelationer

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

Aktiverade utgifter för kundavtal

Tillkommande utgifter för att erhålla kundavtal aktiveras i balansräkningen under förutsättning att koncernen förväntar sig att erhålla täckning för utgifterna i framtiden, att utgifterna inte skulle uppstått om avtalet inte hade erhållits samt att de erhållna avtalen har en livslängd överstigande ett år. Tillkommande utgifter för att erhålla kundavtal aktiveras i takt med att de uppstår och skrivs av över den bedömda livslängden som i regel är fem år. Koncernen utvärderar löpande tillgångens livslängd och eventuella indikationer på nedskrivningsbehov.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset

och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Avskrivning

Följande avskrivningsprocent tillämpas:

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

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje årsslut.

Finansiella anläggningstillgångar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. I de fall som det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsmetoder och modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är dock att använda data från en aktiv marknad. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering.

Finansiella instrument

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

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när koncernen blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller koncernen förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då koncernen förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger en avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Vid den första redovisningen klassificeras finansiella tillgångar som värderade till upplupet anskaffningsvärde, till verkligt värde via övrigt totalresultat eller till verkligt värde via resultatet.

Klassificering och värdering av finansiella instrument

Värdering av finansiella tillgångar och skulder sker vid anskaffningstillfället till anskaffningsvärdet, motsvarande verkligt värde, inklusive för finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde via resultatet, direkt hänförliga transaktionskostnader.

Koncernen klassificerar och värderar de finansiella tillgångarna, i enlighet med bestämmelserna i IFRS 9, enligt följande kategorier:

1. Upplupet anskaffningsvärde.
2. Verkligt värde via övrigt totalresultat
3. Verkligt värde via resultaträkningen

Utgångspunkten för vilken värderingskategori respektive tillgång klassificeras inom är företagets affärsmodell för förvaltning av de finansiella instrumenten samt huruvida instrumentets avtalsenliga kassaflöden enbart innehåller betalningar av kapitalbelopp och ränta.

Koncernen klassificerar och värderar de finansiella skulderna enligt följande kategorier:

1. Upplupet anskaffningsvärde
2. Verkligt värde via resultaträkningen

Upplupet anskaffningsvärde – Värdering till upplupet anskaffningsvärde ska göras om en finansiell tillgång uppfyller följande villkor:

- Syftet med affärsmodellen är ett erhålla avtalsenliga kassaflöden
- De avtalsenliga kassaflödena är enbart betalningar av kapitalbelopp och ränta

Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde består av utlåning till kreditinstitut. Tillgångarna är föremål för nedskrivningsprövning. Koncernen har inga Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Verkligt värde via övrigt totalresultat – Värdering till verkligt värde via övrigt totalresultat ska göras om en finansiell tillgång uppfyller följande villkor:

- Syftet med affärsmodellen är att både erhålla avtalsenliga kassaflöden och att sälja tillgången
- De avtalsenliga kassaflödena är enbart betalningar av kapitalbelopp och ränta

Koncernen har för närvarande inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Verkligt värde via resultaträkningen – Om en finansiell tillgång inte uppfyller villkoren för värdering till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat ska den värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen består i huvudsak av Aktier och andelar som utgörs av onoterade eget kapitalinstrument. Då värderingsmodeller används för att fastställa verkligt värde för finansiella instrument i denna kategori anses den ersättning som erlagts eller erhållits vara bästa bedömning vid första redovisningstillfället. Utdelningar samt orealiserade och realiserade värdeförändringar hänförliga till dessa instrument redovisas i resultaträkningen under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Leasing

Koncernen är i regel leasetagare. Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en leasingkulld vid leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde vilket består av leasingkuldens initiala värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut, vilket i normalfallet för Koncernen är leasingperiodens slut.

Leasingkulden delas upp i långfristig och kortfristig del och värderas initialt till nuvärdet av återstående leasingavgifter under den bedömda leasingperioden. Leasingperioden utgörs av den ej uppsägbara perioden med tillägg för ytterligare perioder i avtalet om det vid inledningsdatumet bedöms som rimligt säkert att dessa kommer att nyttjas

Leasingavgifterna diskonteras i normalfallet med koncernens uppskattade marginella upplåningsränta, vilken utöver koncernens/företagets kreditrisk

återspeglar respektive avtals leasingperiod, valuta och kvalitet på underliggande tillgång som tänkt säkerhet.

Leasingkulden omfattar nuvärdet av, under bedömd leasingperiod, fasta avgifter, variabla leasingavgifter kopplade till index eller räntenivå initialt värderade med hjälp av det index eller den räntenivå som gällde vid inledningsdatumet, eventuella restvärdesgarantier som förväntas betalas, lösenpriset för eventuella köpoptioner som koncernen är rimligt säker på att utnyttja och straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet om bedömd leasingperiod återspeglar att sådan uppsägning kommer att ske.

Skuldens värde ökas med räntekostnaden för respektive period och reduceras med leasingbetalningarna. Räntekostnaden beräknas som skuldens värde multiplicerat med diskonteringsräntan.

Koncernen redovisar nyttjanderättstillgångar och leasingkulder som separata poster.

För leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller med en underliggande tillgång av lågt värde, understigande 50 KSEK, redovisas inte någon nyttjanderättstillgång och leasingkulld. Leasingavgifter för dessa leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Inkomstskatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, då underliggande transaktion redovisats i periodens resultat, eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser.

Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill och inte heller för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder

som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Bolaget har ej redovisat någon uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

I företaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter.

Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

Ersättning vid uppsägning

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

- a) Avsluta en anställds eller en grupp av anställdas anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande, eller
- b) Lämna ersättningar vid uppsägning genom erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång. Ersättningar vid uppsägningar redovisas endast när företaget har en detaljerad plan för uppsägningen och inte har någon realistisk möjlighet att annullera planen.

Ersättningar som beräknas bli reglerade efter tolv månader redovisas till dess nuvärde. Ersättningar som inte förväntas regleras helt inom tolv månader redovisas som långfristiga ersättningar.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagens förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en förpliktelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. En avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan, och omstruktureringen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven. Med kostnader av engångskaraktär avses kostnader av väsentliga belopp och samtidigt av sådan art att de kan anses som rörelsefrämmande och ej årligen förekommande.

Eventualförpliktelser

Upplysning om eventualförpliktelser lämnas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser utom koncernens kontroll eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Styrelsen, den verkställande direktören och ledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan. *Koncernens risker och riskhantering beskrivs i not 2.*

Bedömning av nedskrivningsbehov av Goodwill och Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill och immateriella anläggningstillgångar allokeras till kassagenererande enheter i syfte att kunna pröva eventuellt nedskrivningsbehov. Goodwill prövas årligen avseende nedskrivningsbehov eftersom det är en tillgång som inte är föremål för årliga avskrivningar. Immateriella anläggningstillgångar, som består av Kundrelationer, Utgifter för kundavtal och Utvecklingskostnader, skrivs av över fem år och prövas för nedskrivningsbehov om det finns indikationer på en värdeminskning.

Goodwill allokeras till den kassagenererande enhet den hör till. Av de immateriella anläggningstillgångarna allokeras Utvecklingskostnader till kassagenererande enheter (KGE) medan Kundrelationer och Utgifter för kundavtal i regel utgör egna kassagenererande enheter. Återvinningsvärdet (det vill säga det högre av nyttjandevärde och verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader) fastställs normalt baserat på nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår ifrån uppskattade framtida kassaflöden baserade på finansiella projektioner som godkänts av ledningen och som täcker en treårsperiod. Kassaflöden bortom treårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt. I prövningarna gällande återvinningsvärdet använder bolaget vad den anser vara rimliga antaganden, baserade på bästa tillgängliga information på balansdagen. Antaganden som nyttjas är intäktsutveckling, kostnadsutveckling och resultatutveckling vilka samtliga bygger på en detaljerad treårsplan för år 1-3 som godkänts av ledningen samt en diskonteringsränta (Weighted Average Cost of Capital, WACC). Tillväxten i planen uppgår till nitton (19), trettiofem (35) respektive tjugotvå (22) procent för år 1-3 och fem (5) fem för år 4-5 samt en uthållig tillväxt om två (2) procent. Den uthålliga tillväxten är densamma som det långsiktiga inflationsmålet i Sverige. Kostnadsutvecklingen i planen uppgår till sju (7) procent år 1 och fem (5) procent år 2 och 3. Diskonteringsräntan har fastställts genom en beräkning av den viktade kapitalkostnaden som består av marknadens riskfria ränta, marknadens avkastningskrav samt tillgångens specifika risk. Diskonteringsräntan som använts uppgår till 17,9% (16,8%) före skatt.

Goodwill

Koncernens redovisade värde av Goodwill uppgår vid årsskiftet till 7,4 MSEK (7,7). Vid den ovan beskrivna genomförda nedskrivningsprövningen har Koncernen bedömt att det inte föreligger något nedskrivningsbehov av goodwill.

Aktiverade utvecklingsutgifter

Vid årsskiftet fanns i koncernen aktiverade utvecklingsutgifter om 10,1 MSEK (11,4). Även om Koncernen inte identifierat några indikationer på värdeminskning av de immateriella anläggningstillgångarna har, mot bakgrund av de händelser som påverkat världens finansmarknader under 2023 (krig i Ukraina, stigande inflation, stigande räntor mm), nedskrivningsprövningar ändock genomförts i enlighet med vad som ovan beskrivits. Koncernen bedömer att det inte föreligger något nedskrivningsbehov av utvecklingsutgifter och att dess aktivering av utvecklingsarbeten är kommersiellt motiverad och att rimliga förändringar av antaganden inte ger upphov till någon nedskrivning per 31 december 2023.

Kundrelationer och Utgifter för kundavtal

Det redovisade värdet av Kundrelationer och Utgifter för kundavtal uppgick vid årsskiftet till 16,6 MSEK (22,4) respektive 4,0 MSEK (2,3). Även om Koncernen inte identifierat några indikationer på värdeminskning av de immateriella anläggningstillgångarna har nedskrivningsprövningar ändå genomförts i enlighet med vad som ovan beskrivits. Koncernen bedömer att det inte föreligger något nedskrivningsbehov av balansposten Kundrelationer och Utgifter för kundavtal.

Nyttjandeperioder för avskrivningsbara tillgångar

Ledningen gör per varje balansdag en genomgång av sina bedömningar av nyttjandeperioder för avskrivningsbara tillgångar, baserat på hur länge koncernen väntas utnyttja tillgångarna. Osäkerheten i dessa bedömningar beror på teknisk inkurans som kan förändra användning av viss programvara och IT-utrustning.

Rörelseförvärv

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

Värdering till verkligt värde

I de fall där det inte finns priser på aktiva marknader använder ledningen värderingstekniker vid beräkning av det verkliga värdet på finansiella instrument (i de fall det inte finns priser på aktiva marknader). Detta inkluderar att göra uppskattningar och antaganden som överensstämmer med hur marknadsaktörer skulle prissätta instrumentet. Ledningen baserar så långt som möjligt sina antaganden på observerbara data men dessa finns inte alltid tillgängliga. I dessa fall använder ledningen den bästa information som finns tillgänglig. Uppskattade verkliga värden kan komma att skilja sig från faktiska priser som skulle kunna uppnås i en transaktion på affärsmässiga villkor per balansdagen.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen

och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernens, med de undantag som framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter, om inte annat anges.

Klassificering och uppställningsformer

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

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

Intäkter

Moderbolagets intäkter utgörs huvudsakligen av koncernintern Management Fee, dvs avgifter fakturerade till vissa dotterbolag avseende företagsledning och koncerngemensamma tjänster. Avgifterna beräknas på marknadsmässiga principer.

Leasade tillgångar

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

Aktieägartillskott och koncernbidrag

Moderbolaget redovisar koncernbidrag enligt alternativregeln, vilket innebär att koncernbidrag som erhålls eller lämnas redovisas som bokslutsdispositioner. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren. Erhållna aktieägartillskott redovisas som en ökning av fritt eget kapital.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar företaget disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

Not 2. Koncernens risker och riskhantering

Riskhantering

Koncernen är utsatt för risker av både operativ och finansiell karaktär. Inom bolaget pågår en kontinuerlig process för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa skall hanteras. Även mot bakgrund av 8 kap 4 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, där det anges att ett värdepappersföretag måste mäta, styra och ha kontroll på de risker som kan förekomma i verksamheten och måste därför ha aktuella och lämpliga riktlinjer och rutiner för riskhantering har styrelsen i Alpcot fastställt interna riktlinjer för riskhantering. Dessa riktlinjer beskriver hur Alpcot ska hantera sina risker i verksamheten. De innehåller identifiering av de största riskerna, hur dessa ska reduceras samt Alpcots riskaptit under varje riskområde. De beskriver också hur Riskfunktionen ska organiseras och hur rapportering av risker och incidenter ska ske. Dessa riktlinjer omfattar Alpcots styrelse, ledning, samtliga anställda, konsulter, samarbetspartners, ombud och uppdragstagare som är berörda av Alpcots verksamhet.

Riskkontrollfunktionen är en från verksamheten oberoende funktion vars ansvar är att övervaka samtliga Alpcots risker. Riskkontrollfunktionen ansvarar för att kontrollera risktagande enheters riskhantering och att varje risk hålls inom de av styrelsen fastställda gränserna. Riskkontrollfunktioner är direkt underställd VD men rapporterar även till styrelsen. Funktionen utövar den övergripande riskkontrollen.

Risker i verksamheten

Beroende av samarbetspartners, distributörer och fondutbud

Alpcot är beroende av tjänster, licenser och avtal med samarbetspartners för tillhandahållande av ett flertal av Alpcots tjänster och produkter. Alpcot samarbetar exempelvis med diverse större försäkringsbolag för tillhandahållande av försäkringsförmedling till företagskunder och administration av tjänstepensionsplaner. Likaså är Alpcot beroende av att dess förvaltade fonder Alpcot Fixed Income och Alpcot Equities finns tillgängliga hos andra fondtorg för att kunna distribueras effektivt. Det finns inga garantier för att fonderna i framtiden får vara kvar på dessa fondtorg. Alpcot distribuerar vidare andra fondbolags fonder på Alpcots eget fondtorg.

Det finns en risk för att en eller flera av Alpcots samarbetspartners inte uppfyller Alpcots kvalitetskrav, misslyckas med att tillhandahålla sina tjänster eller väljer av att avsluta samarbetet med Alpcot, vilket skulle kunna påverka utbudet av produkter och tjänster eller kräva byte av samarbetspartners vilket skulle medföra ökade kostnader. För det fall risken realiserar kan det påverka Alpcots försäljning, resultat och finansiella ställning negativt.

Operativa risker

Alpcot exponeras för operativa risker relaterade till mänskliga fel, felaktigt eller bristfälligt utförande av tjänster av anställda eller anknutna ombud, avsaknad av effektiva och adekvata processer för internkontroll och brister i kunskap och erfarenhet hos anställda. Risken för fel orsakade av den mänskliga faktorn eller interna bedrägerier ställer höga krav på rutiner för att upptäcka, förebygga och avhjälpa sådana brister och problem. Alpcot har även anknutna ombud. Alpcot är ansvarigt för den värdepappersrelaterade rådgivning som de rådgivare som är kopplade till ett anknutet ombud lämnar till sina kunder inom segmentet värdepapper. Det finns en risk att anställda hos Alpcot eller rådgivare kopplade till ett anknutet ombud brister i sitt utförande av rådgivningstjänster eller att viss manuell hantering av plattformen leder till fel som orsakar ekonomiska förluster för kunder eller som leder till rättsliga förfaranden. Sådana händelser skulle kunna skada förtroendet för Alpcot. Omfattande misstag skulle även kunna leda till att Alpcots verksamhet och rörelseresultat påverkas negativt.

Ryktesrisk

Ryktesrisk är risken att drabbas av försämrat anseende på marknaden, till följd av sann eller falsk information som sprids via kunder, återförsäljare eller media. Om ett rykte, till följd av sann eller falsk information, börjar floras på marknaden kan intäkterna minska väsentligt baserat på den konkurrensutsatta marknad Alpcot opererar på. För att undvika negativ exponering av detta slag är det viktigt att alla anställda informeras om och uppmanas efterfölja den uppförandekod som klargörs via Alpcots interna riktlinjer.

Driftstörningar och dataintrång

För att utveckla och distribuera sina produkter är Alpcot beroende av fungerande infrastruktur avseende dess digitala plattform och IT-system. Den digitala finanssektorn är känslig för driftstörningar och olika typer av dataintrång och bedrägerier. Brister i Alpcots rutiner och åtgärder för data och säkerhet kan resultera i störningar eller obehörig

åtkomst till Alpcots system, läckage av kunddata med mera vilket kan medföra betydande skador. En incident kan allvarligt störa Alpcots verksamhet, skada bolagets rykte och resultera i högre kostnader. Vidare skulle en incident riskera att leda till att Alpcots lednings uppmärksamhet tvingas riktas bort från den dagliga operativa verksamheten till att istället fokusera på hantering av incidenter.

Kostnadsrisk

Kostnadsrisk är risken att omkostnaderna blir för stora i relation till kapitalbasen. Alpcots kapitalbaskravberäkningar baseras bland annat på kostnadsrisk.

Strategisk risk

I denna risk ligger bland annat styrelsens och ledningens förmåga att planera, organisera och kontrollera verksamheten, dvs. risken för ett misslyckande att anpassa rörelsen till trender i ny teknik, parera för ökad konkurrens eller generellt reagera på förändringar i marknadsförutsättningarna.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk kommer av att företagets engagemang koncentreras till ett begränsat antal kunder, till en viss produkt eller till ett visst geografiskt område.

Finansiella risker

Risker relaterade till tillväxt, investeringar, expansion genom förvärv och kapitalbehov

Alpcot har en tillväxtstrategi där tillväxten kan ske genom förvärv eller organisk tillväxt. Både förvärvstillväxt och organisk tillväxt ställer krav på utveckling av system, infrastruktur och organisation. Det finns en risk för att Alpcot inte lyckas hantera tillväxten effektivt eller risk att synergier som förväntas till följd av förvärvsstrategin inte realiserar i önskad utsträckning eller att den legala, finansiella eller kommersiella genomlysningen av målbolagen är otillräcklig eller att målbolaget undanhåller väsentlig information som innebär att bolagets förvärvsambitioner inte får förväntade effekter. För det fall Alpcots strategiska inriktning blir mer påfrestande för kassaflödet än beräknat eller om exempelvis förväntade effekter från kommande förvärv uteblir kan framtida kapitalbehov uppkomma.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att Alpcot inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Alpcot utför regelbundet oberoende granskning och utvärdering av styrning och kontroll av likviditetsriskerna. Den oberoende granskningen identifierar genom

kontrollen svagheter eller problem med rutiner, metoder och system för beräkning och rapportering av likviditetsrisker, samt granska att processerna följs och uppfyller de uppsatta målen.

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:21) 5 kap. 9 § om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag offentliggör Alpcot AB kvartalsvis periodisk information om sina likviditetspositioner.

Kapitalutvärdering och kapitalplanering

Alpcots strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet enligt FFFS 2014:12 följer av bolagets riskhantering. För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalbasen har rätt storlek har bolaget en egen process för Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Processen är ett verktyg som säkerställer att bolaget på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker bolaget är exponerad för samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta. I detta ingår att bolaget ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. Den interna kapitalutvärderingen är en löpande process.

Valutarisk

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

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att Alpcot inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Alpcots kreditrisk kan uppstå i samband med normala fordringar på kunder som kommer att ha sin kassa och sina konton hos ett svenskt institut. Över tid kommer denna tillgång att växa till ett betydande belopp och detta medför en risk om det svenska institutet skulle gå i konkurs eller komma på obestånd. Då den största kreditrisken ligger i att det svenska institutet skulle komma på obestånd anses risken vara låg.

Legala och regulatoriska risker

Alpcot bedriver tillståndspliktig verksamhet och står under Finansinspektionens tillsyn i Sverige och FCA i Storbritannien.

Risker relaterade till tillsynsutredningar, tillstånd och förändringar i den legala och regulatoriska miljön

Alpcot är verksamt i en regulatorisk miljö och verksamheten är föremål för lagar, förordningar och andra föreskrifter i framför allt, direkt eller indirekt genom dotterbolag, i Sverige och Storbritannien. Alpcot står under finansmyndigheters tillsyn (Finansinspektionen i Sverige och den brittiska finansinspektionen Financial Conduct Authority, FCA). Alpcot är även föremål för EU:s förordningar med direkt tillämpning och EU-direktiv som implementeras genom lokal lagstiftning i de jurisdiktioner inom EU som Alpcot är verksamt. Alpcot bedriver bland annat värdepappersrörelse och försäkringsdistribution vilket kräver diverse tillstånd. Vid väsentliga brister i Alpcots interna styrning och kontroll och regelefterlevnad avseende tillämpliga regelverk riskerar de tillstånd som beviljats för den tillståndspliktiga verksamheten återkallas. Exponeringen mot den regulatoriska miljön innebär även en risk för sanktioner från myndigheter och betydande kostnader för att implementera och bedriva verksamheten i enlighet med vid var tid gällande regelverk, innefattande men inte begränsat till regler avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Om Alpcots tillstånd återkallas skulle Alpcot behöva upphöra med sin verksamhet.

Skatterisker

Alpcots verksamhet bedrivs enligt bolagets tolkning av tillämpliga skatteregler i de jurisdiktioner där bolaget eller dess dotterbolag är verksamt, för närvarande Sverige och Storbritannien. Kvalificering av vissa tillgångar, internprissättning avdragsfrågor avseende ingående mervärdesskatt är svårtolkade områden för bolag inom den bransch Alpcot är verksamt i och det finns en risk att Alpcot eller dess rådgivare tolkar och tillämpar skattelagstiftning, föreskrifter och rättspraxis på ett sådant sätt som har varit eller vid någon tidpunkt kommer att bli felaktigt eller att tillämpliga regler blir föremål för ändringar, något som kan ske med retroaktiv verkan. Felaktig tillämpning av skattereglerna kan leda till att Alpcot påförs skattetillägg, upptaxeras eller på annat sätt åläggs sanktionsavgifter.

Behandling av personuppgifter

Inom ramen för Alpcots verksamhet samlar bolaget in och behandlar stora mängder personuppgifter, huvudsakligen i samband med kunders användande av Alpcots tjänster. Det är av stor betydelse att hantering av personuppgifter sker i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning. Alpcot omfattas av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter ("GDPR"). GDPR är en omfattande lagstiftning som kräver att Alpcot hanterar, kontrollerar och dokumenterar hur behandling av personuppgifter sker. GDPR ställer bland annat upp krav på principer för personuppgiftsbehandlingen (exempelvis laglighet, ändamålsenlighet och lagringsminimering) och att de registrerades rättigheter iakttas. Det föreligger risk att Alpcot tolkar och tillämpar GDPR eller annan dataskyddslagstiftning på ett sätt som inte är i linje med tillämplig tillsynsmyndighets tolkning. Det föreligger således en risk att tillsynsmyndigheten riktar sanktioner gentemot Alpcot om Alpcot inte uppfyller tillämpliga krav. Sanktionerna enligt GDPR kan uppgå till det högsta av 20 miljoner euro eller fyra procent av Alpcots globala årsomsättning. Om risken inträffar skulle det medföra höga kostnader och kraftigt påverka Alpcots resultat negativt.

Moderbolagets risk

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

Not 3 Information om kapitalkrav och kapitalbas

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. Alpcot Capital Management Ltd rapporterar till Financial Conduct Authority, FCA i Storbritannien.

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 återges 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 © i IFR

Eget kapital och kapitalbas	Alpcot Holding Grupp	Alpcot AB
Aktiekapital	1 624	1 250
Överkursfond	272 297	
Balanserade vinstmedel	-138 739	55 483
Övriga reserver	10 052	10 052
Periodens resultat	-16 683	-21 887
Avgår: Immateriella tillgångar	-28 827	-28 827
Totalt kärnprimärkapital	99 544	16 071
Kärnprimärkapital	99 544	16 071
Övrigt primärkapital	0	0
Supplementärprimärkapital	0	0
Total kapitalbas	99 544	16 071

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

Uppgifter per 31 december 2023

Permanent minimikapitalkrav (PMK)	Alpcot Holding – Grupp	Alpcot AB
Startkapital	1 517	1 517
Permanent minimikapitalkrav (PMK)	Alpcot Holding – Grupp	Alpcot AB
Totala fasta omkostnader föregående år	63 807	60 116
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	15 952	15 029

K-faktorkrav	Alpcot Holding - Grupp		Alpcot AB	
	K-faktor-belopp	K-faktor-krav	K-faktor-belopp	K-faktor-krav
Risk för kunden (RtC)				
K-AUM (Förvaltade tillgångar)	3 205 275	641	3 205 275	641
K-CMH (Innehav av kundmedel på separerade konton)	403 657	1 615	403 657	1 615
K-ASA (Tillgångar under förvaring och administration)	8 343 613	3 337	8 343 613	3 337
K-OCH (Hantering av kundorder)	0	0	0	0
Summa RtC		5 593		5 593
Företagsrisk (RtF)				
Daglig handelsaktivitet – kontanttransaktioner	8 854	9	8 854	9
Summa RtF		9		9
Totalt K-faktorkrav		5 602		5 602
Sammanfattning kapitalkrav				
A. Permanent minimikapitalkrav		1 517		1 517
B. Kapitalkrav baserat fasta omkostnader		15 952		15 029
C. K-faktorkrav		5 602		5 602
Totalt kapitalkrav (det högsta av A, B och C)		15 952		15 029

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

Uppgifter per 31 december 2022

Eget kapital och kapitalbas	Alpcot Holding - Grupp	Alpcot AB
Aktiekapital	1 379	1 250
Överkursfond	240 841	
Balanserade vinstmedel	-111 317	53 815
Övriga reserver	11 377	11 377
Periodens resultat	-30 669	-23 837
Avgår: Immateriella tillgångar	-33 60	-33 600
Totalt kärnprimärkapital	78 011	9 185
Kärnprimärkapital	78 011	9 185
Övrigt primärkapital	0	0
Supplementärprimärkapital	0	0
Total kapitalbas	78 011	9 185

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

Permanent minimikapitalkrav (PMK)	Alpcot Holding – Grupp	Alpcot AB
Startkapital	1 517	1 517

Permanent minimikapitalkrav (PMK)	Alpcot Holding – Grupp	Alpcot AB
Totala fasta omkostnader föregående år	9 799	31 373
Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader	2 450	7 843

K-faktorkrav	Alpcot Holding - Grupp		Alpcot AB	
	K-faktor-belopp	K-faktor-krav	K-faktor-belopp	K-faktor-krav
Risk för kunden (RtC)				
K-AUM (Förvaltade tillgångar)	2 146 627	429	2 146 627	429
K-CMH (Innehav av kundmedel på separerade konton)	627 869	2 511	627 869	2 511
K-ASA (Tillgångar under förvaring och administration)	10 571 003	4 228	10 571 003	4 228
K-OCH (Hantering av kundorder)	0	0	0	0
Summa RtC		7 168		7 168
Företagsrisk (RtF)				
Daglig handelsaktivitet – kontanttransaktioner	14 221	14	14 221	14
Summa RtF		14		14
Totalt K-faktorkrav		7 182		7 182

Sammanfattning kapitalkrav		
A. Permanent minimikapitalkrav	1 517	1 517
B. Kapitalkrav baserat fasta omkostnader	2 450	7 843
C. K-faktorkrav	7 182	7 182
Totalt kapitalkrav (det högsta av A, B och C)	7 182	7 843

Not 4. Provisionsintäkter

Koncernens verksamhet bedrevs under 2022 inom produktgrupperna Depåttjänst, Försäkringsförmedling och Fond- och kapitalförvaltning samt den under året lanserade tjänsten Curo Professional som innebär att anknutna ombud kan utnyttja Alpcots digitala plattform. Ingen enskild kund står för mer än 10% av koncernens intäkter. Koncernens intäkter från de olika produktgrupperna fördelar sig enligt nedan:

Koncernen KSEK	2023	2022
	Jan-dec	Jan-dec
Depåttjänst	36 612	41 318
Försäkringsförmedling	17 445	19 960
Fond- & Kapitalförvaltning	26 155	14 272
Curo Professional	243	399
Övriga intäkter	340	82
Summa	80 795	76 031
Varav hänförliga till Sverige	72 525	67 950
Varav hänförliga till Storbritannien	8 270	8 081

I det fjärde kvartalet 2022 erhöll Alpcot intäkter av engångskaraktär uppgående till 6 180 KSEK i depåttjänsten. Justerat för detta är intäkterna i depåttjänsten något högre 2023 jämfört med 2022. Intäkterna i försäkringsförmedlingen minskade under året vilket sammanhänger med lägre aktivitet på grund av förhandlingarna om att avyttra rådgivningsverksamheten till Tydliga AB. I oktober 2023 avslutades dessa förhandlingar och beslöts att Alpcot ska utveckla rådgivningsverksamheten själva. Den kraftiga ökningen i fond- och kapitalförvaltningen beror på ett kraftigt inflöde av kapital i Alpcots portföljförvaltning som inleddes redan under 2022.

Not 5. Räntenetto

Bolaget erhåller ränta på egna medel och klientmedel förvarade hos bolagets bank. Den kraftiga ökningen i räntenettet sammanhänger med Riksbankens höjningar av styrräntan under 2023. Alpcot betalar även ränta till sina depåtkunder. Bolaget har inga ränteintäkter eller räntekostnader som är hänförliga till räntebärande värdepapper. I räntenettet för koncernen ingår även räntekostnader som är hänförliga till räntedelen av leasingkostnader enligt IFRS 16 Leasing.

Not 6. Allmänna administrationskostnader

	Koncern 2023 Jan-dec	Koncern 2022 Jan-dec	Moderbolag 2023 Jan-dec	Moderbolag 2022 Jan-dec
KSEK				
Personalkostnader (not 8)	42 841	37 303	-	-
Övriga administrationskostnader (not 9)	20 402	28 025	3 777	4 313
Avgår: aktiverade kostnader för utveckling	-3 147	-5 073	-	-
Summa allmänna administrationskostnader	60 096	60 255	3 777	4 313

Not 7. Anställda och personalkostnader

Moderbolaget i koncernen har varken under 2023 eller 2022 haft några anställda. All personal är anställda i koncernens dotterföretag. VD är anställd i Alpcot AB. Eftersom moderbolaget inte har haft några personalkostnader redovisas nedan enbart information för koncernen. Styrelsearvoden som utbetalas i moderbolaget Alpcot Holding AB (publ) ingår i resultaträkningen i administrationskostnader men ingår nedan i förekommande fall i noterna.

Koncernen KSEK	2023	2022
	Jan-dec	Jan-dec
Löner och ersättningar	28 409	24 921
Pensionskostnader	3 880	3 097
Sociala avgifter	10 020	8 221
Andra personalkostnader	1 133	1 294
Summa	43 443	37 533

2023 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader, KSEK	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader
Koncernen	28 409	13 901
(varav pension)	-	(3 880)
Varav styrelse och ledande befattningshavare	388	122

2022 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader, KSEK	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader
Koncernen	24 921	11 318
(varav pension)	-	(3 097)
Varav styrelse och ledande befattningshavare	175	55

Medelantalet anställda	Antal anställda	Antal anställda
	2023	2022
Koncernen	37	34
Varav kvinnor	5	5

2023

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare, KSEK	Grundlön / arvode	Rörlig ersättning	Pension	Övrigt	Summa
Katre Saard, Styrelseordförande	957	-	20	-	977
Joakim Künstlicher, styrelseledamot	194	-	-	-	194
Fredrik Brodin, styrelseledamot	219	-	-	-	219
Lars Nilsson, styrelseledamot Alpcot AB	720	83	74	-	877
Björn Bringes, VD	825	-	-	-	825
Lisa Larsson, vice VD	1,430	-	287	-	1 717
Övriga ledande befattningshavare	3 867	-	728	1 584	6 179
Summa	8 212	83	1 109	1 584	10 988

Styrelsen i Alpcot Holding AB (publ) består av tre ledamöter varav en, styrelseordförande, är kvinna. På årsstämman den 31 maj 2023 beslöts att styrelsearvode skulle utgå med 225 KSEK till styrelseledamöter som inte är anställda inom koncernen. Fredrik Brodin är även styrelseledamot i dotterbolaget Alpcot AB och uppbär ett styrelsearvode om 50 KSEK från Alpcot AB. Styrelseordförande är anställd i koncernens brittiska dotterbolag och uppbär därför inget styrelsearvode.

Under 2023 var Björn Bringes VD i moderbolaget Alpcot Holding AB samt Alpcot AB. Han är anställd i Alpcot AB och uppbär lön från Alpcot AB. VD hade rätt att ta ut en lön för båda tjänsterna uppgående till 200 KSEK per månad men valde att bara ta ut 50 KSEK per månad under januari – mars 2023 och 75 KSEK per månad under april - december. Bolaget betalar inga pensionspremier för VD och gör heller inga avsättningar för pension. Inga andra förmåner eller ersättningar utgår till VD.

Lars Nilsson är styrelseledamot i dotterbolaget Alpcot AB. Lars Nilsson är anställd i Alpcot AB och ersättningen ovan avser ersättning som anställd. Han har ej uppburit någon ersättning som styrelseledamot.

Övriga ledande befattningshavare uppgick till fyra personer och utgörs av CFO, CTO samt två chefer för affärsutveckling varav en inte är anställd utan fakturerar sina kostnader från eget bolag vilket redovisas i kolumnen Övrigt.

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

2022

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare, KSEK	Grundlön / arvode	Rörlig ersättning	Pension	Övrigt	Summa
Katre Saard, Styrelseordförande	603	-	13	-	616
Joakim Künstlicher, styrelseledamot	88	-	-	-	88
Fredrik Brodin, styrelseledamot	88	-	-	-	88
Lars Nilsson, styrelseledamot Alpcot AB	920	215	73	-	993
Björn Bringes, VD	600	-	-	-	600
Lisa Larsson, vice VD	424	-	87	-	511
Övriga ledande befattningshavare	1 688	-	365	1 841	3 894
Summa	4 195	215	538	1 841	6 789

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

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

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

Fast lön

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

Rörlig lön

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

Pension

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

Incitamentsprogram

Det finns för närvarande inga incitamentsprogram i Alpcot.

Not 8. Arvode och ersättningar till revisorer

	Koncern 2023 Jan-dec	Koncern 2023 Jan-dec
KSEK		
Grant Thornton		
Revisionsuppdraget	1 096	937
Revisionsuppdrag utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	58	-
Övriga tjänster	34	22
Summa	1 188	959
Andra revisorer		
Revisionsuppdraget	206	254
Revisionsuppdrag utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	206	254
Totala arvoden till revisorer	1 394	1 213
	Moderbolag 2023 Jan-dec	Moderbolag 2022 Jan-dec
KSEK		
Grant Thornton		
Revisionsuppdraget	276	582
Revisionsuppdrag utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	58	-
Övriga tjänster	34	22
Totala arvoden till revisorer	368	604

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

Not 9. Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Koncernen KSEK	2023 Jan-dec	2022 Jan-dec
Avskrivningar		
Aktiverade utvecklingskostnader	-4 473	-3 683
Kundrelationer	-5 816	-5 816
Utgifter för kundavtal	-765	-208
Materiella anläggningstillgångar	-162	-203
Nyttjanderättstillgångar	-2 413	-2 350
Summa avskrivningar	-13 629	-12 260
Nedskrivningar		
Nedskrivningar immateriella tillgångar	0	-2 915
Övriga nedskrivningar	-54	0
Summa nedskrivningar	-54	-2 915
Summa av- och nedskrivningar	-13 683	-15 175

Moderbolaget har i enlighet med god redovisningssed skrivit ned aktier i Alpcot AB med 24 000 KSEK (20 000) och Alpcot Capital Management Ltd med 2 780 KSEK (0) avseende aktieägartillskott som lämnats för att täcka förluster, dvs totalt 26 780 KSEK.

Not 10. Aktuell och uppskjuten skatt

	2023	2022
Koncernen KSEK	Jan-dec	Jan-dec
Aktuell skatt	0	70
Uppskjuten skatt	0	21
Redovisad skatt	0	91

	2023	2022
KSEK	Jan-dec	Jan-dec
Resultat före skatt	-17 265	-30 625
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	3 557	6 309
Justeringsposter:		
Skillnad i skatt i utländsk verksamhet	51	-15
Ej avdragsgilla kostnader	-5 794	-5 260
Ej skattepliktiga intäkter och andra justeringsposter	3 162	-
Ej redovisad uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag	-976	-943
Redovisad skatt	0	91

Koncernens skattemässiga underskottsavdrag uppgår per 31 december 2023 till cirka 108 MSEK (98) varav cirka 37 MSEK (31) är hänförliga till Storbritannien. Skattesatsen i Sverige uppgår till 20,6% och i Storbritannien till 19% och värdet av underskottsavdragen är cirka 24 MSEK. Underskottsavdragen är delvis hänförliga till innevarande och tidigare års verksamhet i respektive koncernbolag.

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

Not 11. Utlåning till kreditinstitut

Koncernens utlåning till kreditinstitut utgörs av koncernens disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut. Koncernens klientmedelsfordringar på banker och kreditinstitut, som per 31 december 2023 uppgick till 317 MSEK (461), redovisas netto mot klientmedelsskulder som uppgick till 317 MSEK (461).

Not 12. Aktier och andelar i dotterföretag, intresseföretag och övriga företag

Företag, org.nr, säte	Organisationsnr Styrelsens säte	Antal aktier	Andel av kapital	Bokfört värde KSEK	
				Moderbolag	Koncernen
Aktier och andelar i dotterföretag					
Alpcot AB	556963-4180				
Stockholm		12 500	100%	191 735	-
Alpcot Fribrev AB	559210-6982 Stockholm	500	100%	50	-
Alpcot Capital Management Ltd	Reg.no 05657020 Storbritannien	1 860 000	100%	34 219	-
Alpcot Consulting AB	556591-6433 Jönköping	1 000	100%	5 132	-
Summa bokfört värde, aktier i dotterföretag				231 136	-
Aktier och andelar i intresseföretag					
Alpcot Syd AB	559354-6996 Stockholm	750	30%	3 507	2 541
JT special clients AB	559377-0497 Stockholm	750	30%	8	775
Summa bokfört värde, aktier och andelar i intresseföretag				3 515	3 316
Aktier och andelar i övriga företag					
				25 94	
Tydliga AB	559072-0834 Stockholm	2 025	9,0%	3	25 943
Free Broker Group AB	559037-5258 Stockholm	25 920	9,13%	13 488	13 488
Nordic Broker Associates AB,	556714-0610 Stockholm	750	0,4%	-	75
				39 431	39 506
Kapitalförsäkring i dotterföretag					576
Summa bokfört värde aktier och andelar övriga företag				39 431	40 082

Aktier och andelar i dotterföretag, intresseföretag och övriga företag, fortsättning

Förändringar under året

Aktier och andelar i dotterföretag, moderbolaget KSEK	2023	2022
Vid ingången av året	253 136	251 262
Lämnade aktieägartillskott	25 500	20 000
Nyemission i dotterföretag	1 280	1 874
Nedskrivningar	-48 780	-20 000
Vid utgången av året	231 136	253 136

Aktier och andelar i intresseföretag KSEK	Koncern 2023	Koncern 2022
Vid ingången av året	1 812	0
Förvärv av aktier i intresseföretag	0	15
Lämnade aktieägartillskott	1 300	2 200
Andel av intressebolags resultat	445	-403
Mottagna utdelningar	-240	
Vid utgången av året	3 317	1 812

Aktier och andelar i övriga företag KSEK	Koncern 2023	Koncern 2022	Moderbolag 2023	Moderbolag 2022
Vid ingången av året	25 238	18 159	24 857	17 508
Förvärv av aktier i övriga företag	2 835	5 512	2 835	5 512
Aktieägartillskott	2 250	-	2 250	-
Värdering till verkligt värde	9 759	1 567	9 759	1 567
Vid utgången av året	40 082	25 238	37 864	24 857

Not 13. Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

	2023 Jan-dec	2022 Jan-dec
Koncernen KSEK		
Anskaffningsvärden		
Vid periodens ingång	7 733	7 738
Valutakursdifferenser	-362	-5
Vid periodens utgång	7 371	7 733

Aktiverade utvecklingskostnader

	2023 Jan-dec	2022 Jan-dec
Koncernen KSEK		
Anskaffningsvärden		
Vid periodens ingång	15 814	10 741
Periodens anskaffningar	3 147	5 073
Vid periodens utgång	18 961	15 814

Avskrivningar

Vid periodens ingång	-4 437	-754
Periodens avskrivningar	-4 472	-3 683
Vid periodens utgång	-8 909	-4 437
Redovisat värde vid periodens utgång	10 052	11 377

Övriga immateriella anläggningstillgångar Kundrelationer

	2023 Jan-dec	2022 Jan-dec
Koncernen KSEK		
Anskaffningsvärden		
Vid periodens ingång	29 080	29 080
Periodens anskaffningar	0	0
Vid periodens utgång	29 080	29 080

Avskrivningar

Vid periodens ingång	-6 683	-867
Periodens avskrivningar	-5 816	-5 816
Vid periodens utgång	-12 499	-6 683
Redovisat värde vid periodens utgång	16 581	22 397

Utgifter för kundavtal

	2023	2022
Koncernen KSEK	Jan-dec	Jan-dec
Anskaffningsvärden		
Vid periodens ingång	2 478	-
Periodens anskaffningar	2 518	2 498
Vid periodens utgång	5 016	2 478
Avskrivningar		
Vid periodens ingång	-208	-
Periodens avskrivningar	-765	-208
Vid periodens utgång	-973	-208
Redovisat värde vid periodens utgång	4 043	2 290
Summa Immateriella anläggningstillgångar	38 046	43 797

Vissa förvärv som koncernen genomför ger upphov till immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bestäms som obestämbar om tidsperioden som tillgången bedöms kan komma att bidra med ekonomiska fördelar inte kan bestämmas. Goodwill utgör skillnaden mellan förvärvskostnad och verkligt värde av koncernens andel av det förvärvade företagens nettotillgångar på förvärvsdagen och redovisas till anskaffningskostnad reducerad med ackumulerade nedskrivningar. Goodwill allokteras till kassagenererande enheter (KGE) och testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov med hjälp av en värderingsmodell baserad på diskonterade framtida kassaflöden, se även not 1 avsnittet Bedömning av nedskrivningsbehov av Goodwill och Immateriella anläggningstillgångar.

Aktiverade utvecklingskostnader avser kostnaderna för att utveckla affärssystemet Curo. Som framgår av noten ovan har större delen av de aktiverade kostnaderna övertagits i samband med koncernbildningen. Avskrivningstiden på aktiverade utvecklingskostnader är 5 år och kvarstående avskrivningstid är cirka fyra år.

Övriga immateriella anläggningstillgångar utgörs av kundrelationer som förvärvades i samband med övertagandet av Nord Fondkommissions depåkunder i slutet av oktober 2021, 26 000 KSEK samt Eisfelds Consulting AB den 1 december 2021, 3 080 KSEK. Några ytterligare anskaffningar har inte gjorts. Kundrelationer skrivs av över fem år. Kvarstående avskrivningstid är cirka 3 år.

Övriga immateriella anläggningstillgångar inkluderar även Utgifter för kundavtal. Utgifterna aktiveras i takt med att de uppstår och avskrivning sker över fem år. Kvarstående avskrivningstid är cirka fem år.

Av koncernens immateriella anläggningstillgångar är 30 675 KSEK (36 059) hänförliga till Sverige och 7 371 KSEK (7 733) till Storbritannien.

Om det föreligger indikationer på att immateriella tillgångar har minskat i värde genomförs nedskrivningsprövningar av tillgångarna. Utvecklingskostnader allokteras till kassagenererande enheter (KGE) medan Kundrelationer och Utgifter för kundavtal i regel utgör egna kassagenererande enheter. Återvinningsvärdet för KGE fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår ifrån uppskattade framtida kassaflöden baserade på finansiella projektioner som godkänts av ledningen och som täcker en treårsperiod. Se även not 1 avsnittet Bedömning av nedskrivningsbehov av Goodwill och Immateriella anläggningstillgångar.

De nedskrivningsprövningar som koncernen utfört per 31 december 2023 visar inte på några nedskrivningsbehov.

Not 14. Materiella anläggningstillgångar: Inventarier, verktyg och installationer

Koncernen KSEK	2023 Jan-dec	2022 Jan-dec
Anskaffningsvärden		
Vid periodens ingång	747	597
Periodens anskaffningar	10	150
Omräkningsdifferenser	-4	
Vid periodens utgång	753	747
Vid periodens ingång	-227	-24
Periodens avskrivningar	-162	-203
Omräkningsdifferenser	2	
Vid periodens utgång	-387	-227
Redovisat värde vid periodens utgång	366	520

Samtliga koncernens materiella anläggningstillgångar är hänförliga till Sverige.

Not 15. Leasingavtal - Nyttjanderättstillgångar / Leasingskulder

Bolagets nyttjanderättstillgångar utgörs av hyrda lokaler, bilar och inventarier.

	2023	2022
Koncernen KSEK	Jan-dec	Jan-dec
Nyttjanderättstillgångar vid periodens ingång	5 536	6 513
Nya avtal	0	1 373
Periodens avskrivningar	-2 413	-2 350
Nyttjanderättstillgångar vid periodens utgång	3 123	5 536
Leasingskulder		
Kortfristiga	2 132	1 780
Långfristiga	1 101	3 311
Summa	3 233	5 091
Belopp redovisade i resultaträkningen		
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-2 413	-2 350
Räntekostnad på leasingskulder	-212	-163
I koncernen redovisad resultateffekt	-2 625	-2 513

Kassaflödet från leasing uppgick under året till -2 439 KSEK (-384) och omfattar både amorteringar och räntebetalningar.

Not 16. Övriga tillgångar

Koncernen KSEK	2023	2022
Momsfordringar	140	111
Kundfordringar	101	101
Övriga fordringar	650	625
Summa	891	837

Not 17. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen KSEK	2023	2022
Upplupna provisionsintäkter/avtalstillgång	15 273	10 591
Pensionspremier	482	547
Övriga förutbetalda kostnader	572	604
Summa	16 326	11 742

Not 18. Uppgifter om moderföretag samt skuld till moderbolag

Koncernens moderbolag är Alpcot Ltd, registreringsnummer 10072709, Storbritannien. Alpcot Ltd innehar 54,34% av kapitalet och 78,34% av rösterna i Alpcot Holding-koncernen.

Per den 31 december 2023 uppgick koncernens fordran på moderbolaget till 0 KSEK (68).

Not 19. Övriga skulder

Koncernen KSEK	2023	2022
Leverantörsskulder	2 714	3 005
Personalrelaterade skulder	614	1 290
Skatter och avgifter	2 052	4 464
Uppskjuten skatt	21	21
Övriga skulder	463	504
Summa	5 864	9 284

Under året har hela skulden avseende köpeskillning kundrelationer betalats. Skulden avsåg den kvarstående delen av den överenskomna köpeskillningen i förvärvet av kundrelationer från Nord Fondkommission AB i oktober 2021. Se även beskrivning om den tvist som uppstått med Nord Fondkommission under avsnittet Väsentliga händelser under räkenskapsåret i Förvaltningsberättelsen.

Not 20. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen KSEK	2023	2022
Revision	1 128	432
Personalrelaterat	3 549	2 423
Provisioner	10 112	4 597
Övriga upplupna kostnader	2 777	1 730
Summa	17 565	9 357

Not 21. Eget kapital och resultat per aktie

Per 2023-12-31 uppgick det totala antalet aktier i moderbolaget till 162 433 356, varav 20 000 000 av serie A med 10 röster och 142 433 356 av serie B med 1 röst. Aktiekapitalet uppgick till 1 624 334 kronor och kvotvärdet uppgick till 1 öre per aktie.

Förändring av antal aktier och aktiekapital i samband med moderbolagets bildande i juni 2021, i samband med bildandet av koncernen i november 2021 och fram till 31 december 2023 framgår av tabellen nedan.

Datum	Händelse	Förändring antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
Jun 2021	Bolagsbildning	13 557 063	135 571	13 557 063	135 571
Nov 2021	Nyemission	3 442 937	34 429	17 000 000	170 000
Nov 2021	Kvittningsemission	85 000 000	850 000	102 000 000	1 020 000
Nov 2021	Nyemission	19 608 356	196 083	121 608 356	1 216 083
Dec 2021	Nyemission	1 000 000	10 000	122 608 356	1 226 083
Mar 2022	Nyemission	10 953 200	109 532	13 561 556	1 335 616
Maj 2022	Nyemission	4 346 800	43 468	137 908 356	1 379 084
Apr 2023	Nyemission	20 953 572	209 536	158 861 928	1 588 619
Maj 2023	Nyemission	3 571 428	35 714	162 433 356	1 624 334

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

Periodens resultat för koncernen uppgick till -17 265 KSEK vilket, dividerat med det genomsnittliga antalet aktier 155 559 599, ger ett resultat om -0,11 SEK per aktie.

Not 22. Förvärv av aktier och andelar (Koncernen och moderbolaget) / Förvärv / Kapitaltillskott / nyemission i dotterföretag (moderbolaget)

Förvärv av aktier och andelar

Koncernen KSEK	2023	2022
Förvärv av aktier Free Broker Group i Norden AB	2 835	5 512
Aktieägartillskott Tydliga AB	2 250	0
Förvärv aktier Alpcot Syd AB	0	8
Kapitaltillskott Alpcot Syd AB	1 300	2 200
Förvärv aktier JT Special Clients AB	0	8
Övriga kapitaltillskott	0	572
Resultatandel i intressebolag	445	-403
Summa	6 830	7 896

Moderbolaget KSEK	2023	2022
Förvärv av aktier Free Broker Group i Norden AB	2 835	5 512
Aktieägartillskott Tydliga AB	2 250	0
Förvärv aktier Alpcot Syd AB	0	8
Kapitaltillskott Alpcot Syd AB	1 300	2 200
Förvärv aktier JT Special Clients AB	0	8
Övriga kapitaltillskott	0	457
Summa	6 385	8 184

Förvärv / Kapitaltillskott / nyemission i dotterföretag Moderbolaget KSEK	2023	2022
Kapitaltillskott Alpcot AB	24 000	20 000
Nyemission Alpcot Capital Management Ltd	1 280	1 874
Kapitaltillskott Alpcot Capital Management Ltd	1 500	0
Övriga kapitaltillskott	0	115
Summa	26 780	21 989

Not 23. Transaktioner med närstående

Koncernförhållanden

Alpcot Holding-koncernen består av moderbolaget Alpcot Holding AB (publ), noterat på Nasdaq First North Growth Market, och de helägda dotterbolagen Alpcot AB, Alpcot Capital Management Ltd, Alpcot Consulting AB samt Alpcot Fribrev AB.

Alpcot Ltd är moderbolagets huvudägare, med 54,3 % av kapitalet och 78,3 % av rösterna. I samband med koncernens bildande 2021 sålde Alpcot Ltd dotterbolag till Alpcot Holding AB mot revers, som sedan kvittades mot aktier i en nyemission.

Mellan bolagen i Alpcot Holding-koncernen råder närståenderelation och bolagen har sinsemellan affärsmässiga avtal och transaktioner. Mellan koncernföretagen har koncerninterna tjänster fakturerats, vilket har skett på marknadsmässiga villkor. Moderbolaget har fakturerat dotterbolag 877 KSEK (240) för koncerngemensamma tjänster under perioden.

Styrelse och företagsledning

På årsstämman den 31 maj 2023, beslöts att styrelsearvoden skulle utgå tiden fram till nästa ordinarie årsstämma med 225 KSEK till styrelseledamöter som inte är anställda i koncernen. Styrelseordförande är anställd i ett av bolagen inom koncernen och uppbär lön från detta bolag. De två övriga ledamöterna erhåller därmed styrelsearvode. Ledande befattningshavare i koncernen uppbär löpande arvoden och/eller lön enligt avtal, som bedöms som marknadsmässiga. För insatser utöver vad som normalt ligger i befattningen kan ytterligare ersättning utgå.

Ett bolag kontrollerat av styrelseledamoten Joakim Künstlicher tecknade ett avtal med Alpcot innan han blev styrelseledamot i Alpcot Holding AB (publ) och erhöll under 2023 ett konsultarvode 905 KSEK avseende tjänster relaterade till obligationsåterköp som Alpcot hanterade under 2022 och i inledningen av 2023.

I april 2023 genomförde Alpcot Holding AB (publ) en riktad nyemission till svenska och internationella investerare samt till styrelseordförande, VD och Alpcot Ltd, ett bolag ägt av bolagets ledning styrelse och anställda. Den del av emissionen som riktades till ovan nämnda godkändes på årsstämman den 31 maj 2023 och uppgick till 3 571 428 aktier av serie B och gjorde till kursen 1,40 kronor per aktie.

Utöver ovanstående har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i koncernen haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner mellan sig och koncernen som är eller var ovanliga till sin karaktär med avseende på villkoren under nuvarande eller föregående verksamhetsår. Inte heller har koncernen lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse för någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare i koncernen.

Se även not 7 för ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare.

Not 24. Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser

Ställda panter

	2023 31 december	2022 31 december
Koncernen KSEK		
Spärrade bankmedel	750	750
Summa	750	750
För intresseföretag och gemensamt styrda företag	Inga	Inga

Spärrade bankmedel är till förmån för Euroclear Sweden AB som för aktieboken åt Alpcot Holding AB (publ), koncernens hyresvärd i Stockholm samt till SEB Kort.

Moderbolaget

Moderbolaget har ställt ut ett löfte om att lämna ovillkorade aktieägartillskott upp till 20 MSEK till Alpcot AB under 2024.

Eventualförpliktelser

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 avlog 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.

Not 25. Finansiella instrument per kategori

2023-12-31 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	
Upplupna kostnader	14 028	
Övriga skulder	3 798	
Summa skulder	20 470	-
2022-12-31 Belopp i tusental kronor	Tillgångar och skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde över resultatet
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut	18 903	
Aktier och andelar		27 049
Övriga fordringar	826	
Upplupna intäkter	11 742	
Summa Tillgångar	31 471	27 049
Skulder		
Leasingskulder	5 091	
Upplupna kostnader	4 363	
Övriga skulder	2 787	
Summa skulder	12 241	-

För kortfristiga finansiella tillgångar och skulder utgör det bokförda värdet en rimlig uppskattning av det verkliga värdet. Inga av ovanstående instrument innehas för handel.

Aktier och andelar värderas till verkligt värde och innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument. Den ersättning som erlagts eller erhållits anses vara bästa bedömning vid första redovisningstillfället. Den 31 december 2023 och 2022 har aktier och andelar värderats till verkligt värde baserat på priser i transaktioner i offentliga auktioner i nära anslutning till balansdagen.

Av övriga skulder, 3 798 KSEK, förfaller samtliga inom ett år.

Not 26. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

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. Dusko Savic har närmare 20 års erfarenhet av finansbranschen hos bland annat Skandia. Dusko Savic har arbetat hos Alpcot sedan december 2021.

I februari meddelades att Alpcots vice VD, Lisa Larsson, avgår.

I mars 2024 tecknade Alpcot och Sveriges Aktiesparares Riksförbund (Aktiespararna) ett exklusivt samarbetsavtal om en ny aktiefond som Aktiespararna kommer lansera tillsammans med ett välrenommerat fondbolag. Alpcot kommer ha exklusivitet i att distribuera den andelsklass i fonden som blir avgiftsfri för Aktiespararnas medlemmar. Alpcot hoppas kunna attrahera cirka 7 000 nya depåtkunder och investerare i fonden, vilket ska jämföras med dagens cirka 8 600 depåtkunder.

I april 2024 tecknade Alpcot och Tydliga AB ett nytt samarbetsavtal som sträcker sig till 31 december 2028. Alpcot och Tydliga tecknade även ett separat avtal om ett fördjupat samarbete kring portföljförvaltningstjänster. Alpcot kommer starta en ny tjänst som riktar sig till Tydligas rådgivare och avsikten är att nå 500 miljoner kronor i den nya portföljförvaltningstjänsten redan vid slutet av 2024. Under förutsättning att Alpcot och Tydliga når målet om 500 miljoner kronor i den nya portföljförvaltningstjänsten i slutet av året, innebär det en ökad årlig intjäning om ca 2 miljoner kronor för Alpcot.

Not 27. Övriga upplysningar

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

Bolag	Verksamhet	Land	
		Sverige	Storbritannien
Alpcot Holding AB (publ)	Holdingverksamhet	Sverige	
Alpcot AB	Depåttjänst, försäkringsförmedling	Sverige	
Alpcot Fribrev AB	Försäkringsadministration	Sverige	
Alpcot Consulting AB	Försäkringsförmedling	Sverige	
Alpcot Capital Management Ltd	Portfölj- och kapitalförvaltning		Storbritannien

KSEK	Sverige		Storbritannien	
	2023	2022	2023	2022
Omsättning	72 525	66 856	8 270	9 175
Resultat före skatt	-14 658	-29 671	-2 607	-953
Skatt på resultatet	0	0	0	0
Statliga subventioner	0	0	0	0
Medelantal anställda	35	34	2	1

Not 28. Förslag till resultatdisposition

Utdelningspolicy

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

Styrelsens förslag till resultatdisposition

Styrelsen för Alpcot Holding AB (publ) föreslår att årsstämman den 31 maj 2024 beslutar att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2023 och att årets resultat, balanserat resultat samt årets resultat och överkursfond, tillsammans utgörande 295 684 987 kronor, överförs i ny räkning.

SEK - Moderbolaget	2023-12-31
Till årsstämmans förfogande står följande medel:	
Överkursfond	341 199 164
Balanserat resultat	-26 550 148
Årets resultat	-40 964 029
Summa	273 684 987
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras:	
I ny räkning överförs	273 684 987

Styrelsens försäkran och undertecknande

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

Stockholm den 26 april 2024

Katre Saard
Styrelseordförande

Joakim Künstlicher
Styrelseledamot

Fredrik Brodin
Styrelseledamot

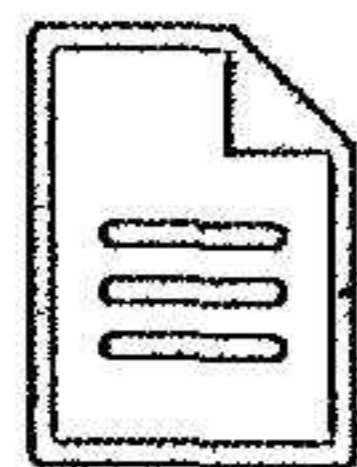
Dusko Savic
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 26 april 2024

Grant Thornton AB

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor

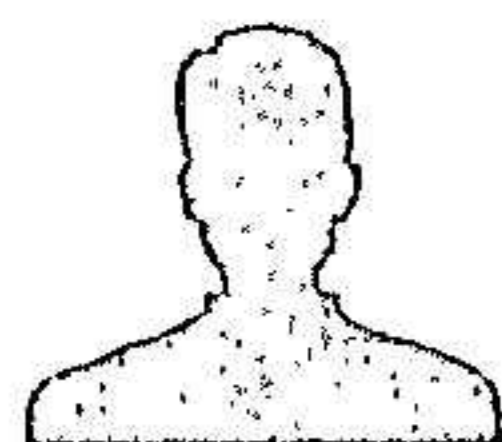
Följande handlingar har undertecknats den 26 april 2024



Alpcot Holding AB - Årsredovisning
2023.pdf
(2278715 byte)
SHA-512: 711139d850419dbcd41846758b07baaff5a69
bf07b25c87e4a197f0d07092666937f480e12c193d709b
12001a94bdc67d4e94e2963d7f53ca55c4e105f2c431d

Underskrifter

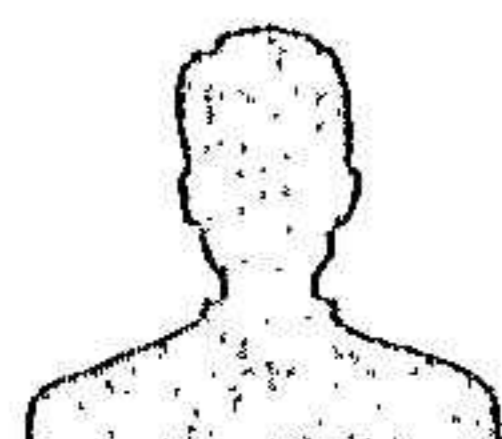
2024-04-26 14:49:08 (CET)



Katre Saard

197208091228
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

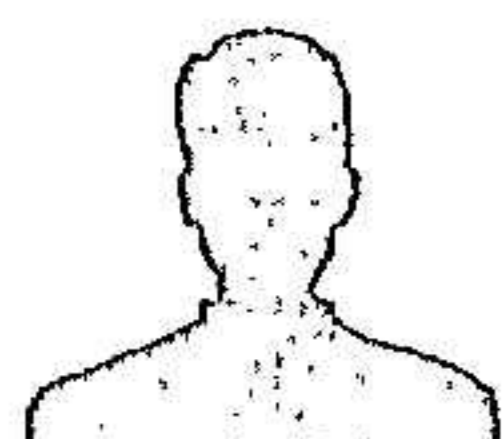
2024-04-26 15:16:50 (CET)



Hans Fredrik Sebastian Brodin

196710061117
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

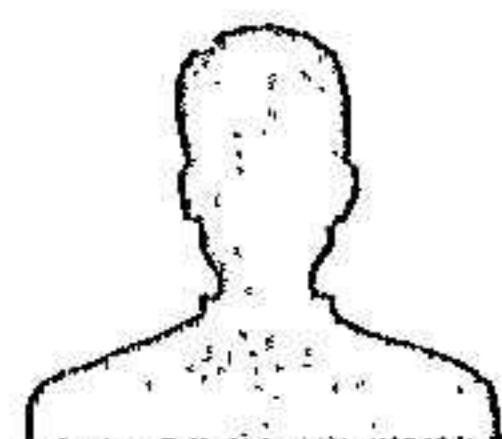
2024-04-26 14:49:34 (CET)



Joakim Künstlicher

196906044190
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

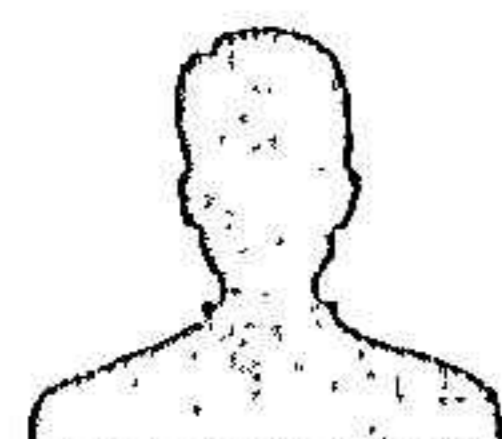
2024-04-26 15:37:54 (CET)



Dusko Savic

198108180533
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-04-26 17:01:40 (CET)



Nilla Rocknö

196412220185
Undertecknat med e-legitimation (BankID)



assently

Undertecknandet intygas av Assently



Alpcot Holding AB Årsredovisning 2023

Verifiera äktheten och integriteten av detta undertecknade dokument genom att skanna QR-koden till vänster. Du kan också göra det genom att besöka <https://app.assently.com/case/verify>

SHA-512:

9bcc4bc1fc02a852bfd9d355b8cb2c59523e01e0869960bd5bd588ea4d575313e5be99ad0cca094b63b3f81fe4f108ab89a5be96296f01d3ad5247ed93ed520c



Om detta kvitto

Dokumentet är elektroniskt undertecknat genom e-signeringsplattformen Assently i enlighet med eIDAS, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 910/2014. En elektronisk underskrift får inte förvägras rättslig verkan eller giltighet som bevis vid rättsliga förfaranden enbart på grund av att underskriften har elektronisk form eller inte uppfyller kraven för kvalificerade elektroniska underskrifter. En kvalificerad elektronisk underskrift ska ha motsvarande rättsliga verkan som en handskriven underskrift. Assently tillhandahålls av Assently AB, org. nr. 556828-8442, Holländargatan 20, 111 60 Stockholm, Sverige.

REVISIONSBERÄTTELSE

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Alpcot Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2023. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 17-74 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3-16 och 79. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Alpcot Holding AB (publ) för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att förlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation

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

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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

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

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

Stockholm den 26 april 2024

Grant Thornton Sweden AB

Nilla Rocknö

Auktoriserad revisor

2024061320036



Document history

COMPLETED BY ALL:
26.04.2024 17:00
SENT BY OWNER:
Karim Kaiss • 26.04.2024 14:11
DOCUMENT ID:
BJ7MqfFbC
ENVELOPE ID:
Skbfcftb0-BJ7MqfFbC

DOCUMENT NAME:
23_ RB Alpcot Holding.pdf
2 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. NILLA ROCKNÖ nilla.rockno@se.gt.com	Signed Authenticated	26.04.2024 17:00 26.04.2024 16:59	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1964/12/22) IP: 194.14.78.10

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR compliant



eIDAS standard



PAdES sealed