



Alfa Invest AB

Organisationsnummer 559079-7634

Årsredovisning avseende verksamhetsåret
2021-01-01 – 2021-12-31

Förvaltningsberättelse

Allmän information om verksamheten

Alfa Invest AB, med organisationsnummer 559079-7634, (nedan benämnt "Bolaget") bildades i oktober 2016. Bolaget fick den 4 september 2017 tillstånd från Finansinspektionen att bedriva diskretionär portföljförvaltning och investeringsrådgivning till kunder avseende finansiella instrument, mottaga, vidarebefordra och utföra order på kunders uppdrag, samt utföra valutatjänster kopplade till ovan nämnda investeringstjänster. Bolaget, har sitt säte i Stockholm, med kontor på Birger Jarlgatan 2, 114 34 Stockholm.

Bolaget, vars målgrupp primärt är företag, stiftelser och privatpersoner med större förmögenheter, erbjuder kundanpassad, skräddarsydd aktiv förvaltning. Alfa Invest är en oberoende förvaltare, vilket innebär att Bolagets intäkter från verksamheten genereras uteslutande genom avtalade förvaltningsavgifter från Bolagets kunder. Bolaget har inte några andra produkter eller andra tjänster att marknadsföra mot kund, utan kan verka för kundens bästa utan strukturella intressekonflikter. Rabatter från fondbolag återläggs i sin helhet till Bolagets kunder. Några "kick-backs" som belastar Bolagets kunder förekommer inte. I dagsläget är endast en mindre del av marknadens aktörer oberoende, men krav på transparens ökar och så även intresset för oberoende förvaltning och rådgivning.

Bolaget ägs till cirka 60 % av personalen. Resterande aktier ägs av privatpersoner med långsiktig investeringshorisont. Vissa av dessa personer ingår även i Bolagets styrelse. Bolagets störste ägare är Pär-Ola Adolfsson (Stockholm) som äger drygt 40 % av Bolaget och tillika är Bolagets styrelseordförande och investeringsansvarig.

Samtliga belopp som nämns i denna årsredovisning avser tusentals svenska kronor om inget annat anges. Siffror inom parentes avser, om inget annat anges, belopp avseende föregående verksamhetsår, vilket omfattar tidsperioden 2020-01-01 – 2020-12-31.

Verksamheten under räkenskapsåret

Även 2021 präglades i stor utsträckning av Covid-19 pandemin som återkom i flera vågor och fortsatt haft stora konsekvenser för huvuddelen av jordens befolkning. Pandemins stora effekter på samhället till trots, har Bolaget under året kunnat bedriva sin verksamhet på ett tillfredsställande sätt. Löpande verksamheten har bedrivits i linje med FHM:s riktlinjer, vilket inneburit mer distansarbete än tidigare och större andel digitala möten.

Kapitalmarknaderna har trots nedstängningar av ekonomin i pandemins kölvatten varit relativt starka och givit bra förutsättningar till framgångsrik aktiv förvaltning. Den ekonomiska utvecklingen har stöttats av fortsatt relativt expansiv penningpolitik. I förlängningen skapar det ett ökat inflationstryck, något som under andra halvan av 2021 blev allt tydligare med ökat fokus på de långa räntorna som börjat stiga. Det innebär att centralbanker enligt gängse tillvägagångssätt bör minska eller till och med reversera de kvantitativa lättnaderna för att inte inflationen skall skena. Marknadens förväntningar om kommande räntehöjningar ökas då tydligt. Detta sammantaget fick till konsekvens att många räntekänsliga aktier, företrädesvis teknikaktier med höga värderingsmultiplar, visade en svag utveckling. Även många bolag med miljöfokus som har intjänningen längre fram i tiden drabbades av kraftiga kursfall. Så kallade värdeaktier med lägre tillväxt kompenserat av relativt låga värderingsmultiplar utvecklades då bättre.

Under helåret 2021 steg Stockholmsbörsens referensindex (SIXPRX) från 3141,35 till 4377,25, vilket motsvarar 39,3% (14,8% under 2020).

Årsavkastningen för Bolagets modellportfölj, vilken utgör basen för de diskretionära förvaltningsuppdragen, uppgick till 62,0% för helåret 2021 (34,4% för 2020). Modellportföljens överavkastning gentemot SIXPRX-index uppgick alltså till mer än 22 procentenheter. Avkastningen genererades från flertalet innehav i bolag verksamma inom olika branscher med varierande karaktäristika.

Exponeringsmässigt har kundernas aktieexponering under stor del av året varit något över respektive mediannivå, men tagits ner till normal nivå eller undervikt i slutet av perioden när marknadsosäkerheten tilltog. För att skapa marknadsskydd har Bolaget för flera kunders räkning även sålt indexterminer för att dra ner aktierisken.

Alfa Invests Modellportfölj har nu en fyraårig historik. Dess totala avkastning uppgår under åren 2018-2021 till 182,2%. Under samma period har SIXPRX genererat en avkastning om 106,4%. Det är glädjande att konstatera att långsiktig, fundamental, kunskapsbaserad bolagsanalys och portföljförvaltning under hela perioden har skapat en överavkastning mot index med mer än 75 procentenheter. Även en aktiv och kontinuerlig riskbedömning har gjort att aktieandelen och marknadsexponeringen över tiden anpassats på ett adekvat sätt.

Givet att Bolaget numera ses som en mer etablerad aktör, och dessutom med väldigt bra förvaltningshistorik ökar intresset från potentiella nya kunder. Kundbearbetning pågår löpande och Bolaget har fått flera intresseförfrågningar från aktörer som söker oberoende förvaltning eller rådgivning. Responser från potentiella kunder på Bolagets erbjudande är goda, men det tar ofta en del tid mellan initial kundkontakt, tecknande av kundavtal och volym i uppdragen. Bolaget har under året fått in flera nya kunder. Förvaltad kapital uppgick per 2021-12-31 till 440 miljoner kronor (261 miljoner kronor per 2020-12-31).

Bolagets förvaltningsarvoden, vilka uteslutande utgörs av de arvoden som överenskommit i individuella avtal med varje enskild kund, uppgick till 2.618 (1.706). Vidare har Bolaget 125 (120) i övriga intäkter för vidarefakturerings av en del kontorskostnader, vilket ger 2.743 (1.826) i totala intäkter.

Bolagets resultat, likviditet och finansiering har under verksamhetsåret följt, eller överträffat plan. Verksamhetsårets resultat efter finansiella poster visar en vinst på 248 (99). Övrig information avseende Bolagets resultat samt finansiella ställning vid verksamhetsåret utgång framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar samt övriga upplysningar i denna årsredovisning.

Bolagets ledning är i löpande dialog med relevanta myndigheter, branschorgan och tjänsteleverantörer mot den reglerade finansiella sektorn för att vara väl uppdaterad i branschens regulatoriska utveckling. Under verksamhetsåret har nytt kapitaltäckningsregelverk för värdepappersbolag trätt i kraft. Det består av värdepappersbolagsdirektivet (IFD) och värdepappersbolagsförordningen (IFR), vilka sedan årsskiftet tillämpas vad gäller format och innehåll i Bolagets kapitaltäckningsrapportering.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Rysslands invasion av Ukraina dominerar nyhetsflödet sedan sista veckan i februari 2022 och påverkar i stor utsträckning de finansiella marknaderna. Utöver den humanitära katastrofen i Ukraina har utvecklingen förstås stor effekt på världens ekonomi och kapitalmarknader. Efter ett inledande fall i samband med inledningen av invasionen har dock de finansiella marknaderna återhämtat sig anmärkningsvärt snabbt. Det är svårt att bedöma krigets långsiktiga konsekvenser men sannolikheten för ändrat beteende avseende länders energiförsörjning, risk för minskad global handel och ökade världsmarknadspriser på olika typer av råvaror känns som relativt hög. Sammantaget riskerar detta att höja inflationstakten och hämma den ekonomiska utvecklingen, vilket gör att riskerna på nedsidan ökat avsevärt.

Under inledningen av 2022 har flera nya kunder tillkommit samtidigt som några befintliga kunder tillskjutit mer förvaltningskapital. Så negativ marknadsutveckling till trots har förvaltat kapital ökat.

Denna årsredovisning kommer efter fastställande att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida www.alfainvest.se.

Framtida utveckling

Bolagets förvaltning och investeringsrådgivning relaterat till befintliga kunder fortgår enligt tidigare strategi. Tack vare att Alfa Invest blivit en mer etablerad aktör och den goda förvaltningshistoriken ser nuvarande prognos klart bättre ut än i fjol. Arbetet med marknadsföring, främst via befintliga nätverk, gentemot potentiella kunder fortgår. Därutöver fortsätter Bolaget att utveckla kunderbjudandet samt att kontinuerligt uppgradera och effektivisera interna processer och kontroller i syfte att bedriva en robust verksamhet på ett kostnadseffektivt sätt. Bolaget förvaltar i dagsläget ett kapital vars förvaltningsarvoden med marginal täcker Bolagets fasta kostnadsnivå. Dock är ambitionen att förvaltningskapitalet skall växa. Bolaget arbetar aktivt med att förbättra erbjudandet mot kund, genom att öka antalet samarbetspartners såväl vad gäller depåbanker samt andra typer av leverantörer. Ledningen arbetar också för att positionera Bolaget mot tänkta kundmålgrupper med behov av en oberoende förvaltningspartner med god erfarenhet som erbjuder skräddarsydd och kostnadstransparent förvaltning. Kundernas och potentiella kunders medvetenhet kring fördelarna med oberoende förvaltning ökar och framtiden bedöms som positiv.

Risker

Bolaget exponeras, som ett naturligt led i affärsverksamheten, löpande för olika typer av risker. Nedan beskrivs kortfattat de olika risker som Bolaget identifierat och hur dessa är tänkta att hanteras på ett effektivt sätt.

Förvaltnings- och rådgivningsrelaterade risker

Bolaget tecknar individuella avtal med varje enskild kund. Vid upprättandet av dessa avtal definieras och dokumenteras ramverket för förvaltningen vilket bland annat innefattar vilken risknivå kunden är beredd att acceptera, samt i vilka typer av finansiella instrument kundens tillgångsmassa får placeras. Det är härvid av yttersta vikt att förvaltningen av kundens medel hanteras enligt den förvaltningsram som Bolaget och kunden kommit överens om. Den enskilt största risken som i dagsläget finns i Bolaget är om det skulle uppstå en situation där förvaltningen inte utförts inom ramen för vad som avtalats. För att minimera risken att en sådan situation uppstår har samtliga personer som arbetar med förvaltning och investeringsrådgivning inom Bolaget mångårig erfarenhet av denna typ av arbetsuppgifter. De har dessutom lång praktisk erfarenhet av att säkerställa att förvaltningsramarna definieras och dokumenteras på ett klart, enkelt och praktiskt hanterbart sätt. Vidare har Bolaget en riskmanager, som är helt oberoende gentemot förvaltningen. Denne person kontrollerar veckovis att alla förvaltningsuppdrag hanteras inom överenskommen förvaltningsram. Utförda kontroller dokumenteras, rapporteras omgående till bolagets operativa personal och till styrelsen vid nästföljande styrelsemöte.

Bolaget har en form av "indirekt aktiekursrisk", men också möjlighet, när det gäller att på ett korrekt och omdömesgillt sätt analysera risker och möjligheter som finns på de marknader och bland de finansiella instrument i vilka Bolaget kan göra placeringar inom ramen för ingångna förvaltningsavtal. Utfallet av de affärsbeslut som tas på basis av dessa analyser har mycket stor betydelse för kundnöjdheten och Bolagets möjligheter att attrahera nya kunder och större förvaltat kapital i framtiden. Den överavkastning som modellportföljen genererat gentemot referensindex under den tid Bolaget varit verksamt, den successivt ökande volymen av förvaltat kapital, samt trenden mot större intresse för kundanpassad aktiv oberoende förvaltning visar på att Bolaget, åtminstone hittills, hanterat denna "indirekta aktiekursrisk" på ett bra sätt.

Operativa risker

Med operativa risker avses risker för direkta eller indirekta förluster i verksamheten till följd av bristfälliga interna processer/rutiner, mänskliga fel eller felaktigheter i system som används i verksamheten. I syfte att i möjligaste mån, och på ett kostnadseffektivt sätt, skydda Bolaget mot denna typ av risker lades mycket arbete ner under första verksamhetsåret på att upprätta, vidareutveckla och dokumentera processer, rutiner och för verksamheten relevanta

kontroller. De rutiner och processer som bedöms som policys eller övergripande och centrala för Bolaget utarbetades successivt under 2017, och i god tid innan den operativa verksamheten startade. I de dokument som tillhandahölls Finansinspektionen i samband med tillståndsansökan beskrevs Bolagets övergripande rutiner, processer och kontroller. Dokumentationen godkändes av Finansinspektionen i samband med att Bolaget erhöll de tillstånd för vilka redogjorts tidigare i förvaltningsberättelsen. Därefter har det löpande med minst årlig revidering skett vidareutveckling av Bolagets rutiner och processer i syfte att minimera de operationella riskerna på ett ändamålsenligt och effektivt sätt.

I syfte att minimera risken för mänskliga fel hanteras Bolagets processer och kontroller av personer som har en god kännedom om Bolagets verksamhet och rutiner, samt mångårig erfarenhet av motsvarande eller liknande arbetsuppgifter. För att minska risken på systemsidan används standardiserade och beprövade system och program som är anpassade till Bolagets verksamhet.

Risker att Bolaget inte följer legala regelverk

Bolaget har en funktion för regelefterlevnad (Compliance) vars syfte är att säkerställa att Bolagets rutiner och processer hanteras inom ramen för det legala regelverket. Rapportering relaterade till utförandet av dessa arbetsuppgifter sker direkt till Bolagets VD och styrelse.

I samband med tecknande av nya kundavtal, och även därefter löpande enligt särskild rutin, kontrolleras att reglerna i penningtvättslagen uppfylls.

Övriga risker

Motparts-, löptids-, och likviditetsrisker bedöms som mycket små då exponeringarna för närvarande i sin helhet riktas mot en svensk bank samt kunder med vilka Bolaget har individuella avtal. Bolagets personal har god kännedom om dessa kunder och de bedöms som ytterst kreditvärda. Exponeringarna har dessutom mycket kort löptid.

Då Bolaget under verksamhetsåret varken haft egna positioner eller balansposter i utländsk valuta finns varken marknads- eller valutarisker. (se även not 13)

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står

Balanserat resultat	-862
Årets vinst	248
Summa	- 614

Styrelsen föreslår att ackumulerad förlust överförs i ny räkning.

Nyckeltal

Bolagets soliditet, definierat som summa justerat eget kapital i relation till balansomslutning, uppgår per 2021-12-31 till 78 % (85 % per 2020-12-31). Justerat eget kapital beräknas som summa eget kapital samt obeskattade reserver, efter avdrag för skatt.

Resultaträkning

	Not	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Provisionsintäkter	2	2.618	1.706
Vidarefakturerade kostnader	2	125	120
Summa rörelseintäkter		2.743	1.826
Allmänna administrationsomkostnader	3	2.495	1.727
Summa kostnader		2.495	1.727
Årets resultat		248	99

Rapport över övrigt totalresultat

Årets resultat	248	99
Övrigt totalresultat för året	0	0
Summa totalresultat för året	248	99

Balansräkning

Tillgångar		2021-12-31	2020-12-31
Utlåning till kreditinstitut	4	1.298	1.204
Övriga tillgångar	5	999	607
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	111	108
Summa tillgångar		2.408	1.919
Skulder			
Övriga skulder	7	485	246
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	37	35
Summa skulder		522	281
Eget kapital			
Aktiekapital		2.500	2.500
Balanserat resultat		-862	-961
Årets resultat		248	99
Summa eget kapital	9	1.886	1.638
Summa skulder och eget kapital		2.408	1.919

Kassaflödesanalys

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<i>Löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat	248	99
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i>	248	99
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar/skulder</i>		
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-394	-64
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	240	37
<i>Förändring rörelsekapital</i>	-154	-27
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	94	72
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	0	0
<i>Årets kassaflöde</i>	94	72
<i>Ökning av likvida medel</i>		
Likvida medel vid årets början	1.204	1.132
Likvida medel vid årets slut	1.298	1.204
<i>Följande poster ingår i likvida medel</i>		
Utlåning till kreditinstitut	1.298	1.204
<i>Summa likvida medel</i>	1.298	1.204

Noter

Not 1 – Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Bolaget har som värdepappersbolag tillstånd från Finansinspektionen att bedriva verksamhet i den omfattning som tidigare beskrivits i förvaltningsberättelsen. Denna årsredovisning har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL - 1995:1559), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag vid upprättande av finansiella rapporter (FFFS 2008:25), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12), samt god redovisningssed.

FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

Tillgångar, avsättningar och skulder värderas till anskaffningsvärde om inte annat anges nedan. Fordringarna är upptagna till belopp varmed de beräknas inflyta.

Bokfört värde överensstämmer med verkligt värde för samtliga tillgångar och skulder upptagna i balansräkningen. Alla balans- och resultatposter har svenska kronor som ursprungsvaluta varför någon omräkning från utländsk valuta ej varit tillämplig.

Vid upprättandet av årsredovisningen har det ej funnits några områden där väsentliga inslag av bedömningar behövts tillämpas.

Not 2 – Provisionsintäkter och vidarefakturerade kostnader

Provisionsintäkterna, som bokförs under den period till vilken de är hänförliga, avser för båda verksamhetsåren i sin helhet arvoden för förvaltning och investeringsrådgivning. Vidarefakturerade kostnader avser i sin helhet för båda verksamhetsåren belopp som Bolaget vidarefakturerat närstående bolaget Ponderus Invest AB för vidareuthyrning av kontor - se vidare not 10.

Not 3 – Allmänna administrationsomkostnader

<i>Personalkostnader</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Löner och arvoden *	1.170	625
Sociala avgifter **	366	135
Övriga personalkostnader	28	48
Summa personalkostnader	1.564	808

* Varav till styrelse och VD 780 (385). Beloppet är fördelat med 330 (165) till Pär-Ola Adolfsson (ordförande och investeringsansvarig) samt 450 (220) till Magnus Nordenfelt (VD)

** Varav till styrelse och VD 244 (84).

Medelantalet anställda under verksamhetsåret uppgår till fyra (fyra) personer varav 2 (2) kvinnor och 2 (2) män. Styrelsen består av 8 ordinarie ledamöter och 1 suppleant (VD) varav samtliga är män.

VD Magnus Nordenfelt har ett anställningsavtal med Bolaget som innefattar en ömsesidig uppsägningstid om tre månader.

Bolagets pensionsåtaganden täcks genom premieinbetalningar.

<i>Övriga administrationsomkostnader</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
IT-kostnader	222	215
Lokalkostnader	438	434
Externa tjänster	77	93
Kontorskostnader	61	43
Övriga kostnader	133	134
Summa övriga administrationsomkostnader	931	919
Summa administrationsomkostnader	2.495	1.727

I övriga administrationsomkostnader ingår arvoden och kostnadsersättningar till Bolagets revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med följande belopp:

	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Revisionsuppdrag	37	33
Övriga uppdrag	0	0
Summa	37	33

Not 4 – Utlåning till kreditinstitut

Beloppet avser för båda verksamhetsåren i sin helhet depositioner hos svenskt kreditinstitut och är betalbara vid anfordran.

Not 5 – Övriga tillgångar

Beloppet avser för båda verksamhetsåren i sin helhet kundfordringar relaterade till arvoden från diskretionär förvaltning och investeringsrådgivning.

Not 6 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Beloppet avser för båda verksamhetsåren förutbetalda hyreskostnader och skatteavräkning.

Not 7 – Övriga skulder

Beloppet avser för båda verksamhetsåren i sin helhet nettomomsskuld.

Not 8 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Beloppet avser för båda verksamhetsåren i sin helhet upplupna beräknade revisionsarvoden.

Not 9 – Eget kapital

	Bundet Eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Balanserat resultat	
Ingående balans 2021-01-01	2.500	-862	1.638
Årets resultat		248	248
Utgående balans 2021-12-31	2.500	-614	1.886

Bolagets aktiekapital består totalt av 2.500.000 aktier, varav 1.000.000 aktier avser serie A och 1.500.000 aktier avser serie B. Alla aktier har ett nominellt värde om 1 SEK. Varje A-aktie har 10 röster och varje B-aktie har 1 röst.

Not 10 – Närstående

Efter flytt till nya lokaler under januari 2020 är Ponderus Invest AB (som i sin helhet ägs av en person som är såväl minoritetsägare som styrelseledamot i Bolaget) underhyresgäst till Bolaget. De relaterade kostnaderna vidarefaktureras och intäktsförs som vidarefakturerade kostnader utan någon netto resultatpåverkan för Bolaget. Vidare finns det avtal som behandlar relationen i övrigt, även ur ett integritets- och tillsynsperspektiv.

Not 11 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Bolaget har varken ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Not 12 – Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören förestår att årets ansamlade förlust om 614 överförs i ny räkning.

Not 13 – Risker

Marknadsrisk

Bolaget är i sig självt inte väsentligen exponerat för marknadsrisk, eftersom ingen handel i egen bok bedrivs och inga räntebärande lån existerar. Bolagets likviditetsplaceringar utgörs enbart av bankmedel med möjlighet till korta räntebärande placeringar.

Kreditrisk

Definition & risknivå

Risken för förlust på grund av att en motpart eller remittent inte kan fullgöra sina finansiella förpliktelser mot Bolaget. Kreditrisk inkluderar även motpartsrisk och avvecklingsrisk. Den eftersträvade nivån på bolagets kreditrisk ska vara låg. Alfa Invest har fordran på kunder med 999 per 2021-12-31. Hela beloppet är reglerat under januari 2022.

Riskprofil

Värdepappersbolagets maximala kreditrisk utgörs av posterna utlåning till kreditinstitut samt övriga tillgångar. Kreditrisken i bolaget återfinns främst gentemot de institut som bolaget använder för sina likvida tillgångar. Dessa institut har vid utgången av räkenskapsperioden long term Rating A+ enligt Standard & Poor's. De övriga kreditriskerna utgör en liten risk då de till stor del består av kundfordringar mot kunder med stor tillgångsmassa.

Likviditetsrisk

Definition & risknivå

Risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Den eftersträvade nivån på bolagets likviditetsrisk ska vara låg.

Riskprofil

Likviditetsrisk utgörs av risken för att Alfa Invest inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten. Likviditetsreserven utgörs av kontanta medel i bank. Vid innehav av tillgångar som ej är kontanta medel ska dessa tillgångar vara av en sådan karaktär att likviditet kan skapas på kort tid till förutsägbara värden. Storleken på likviditetsreserven ska vara sådan att det är möjligt för bolaget att stå emot en allvarlig likviditetspåfrestning utan att det behöver ändra sin affärsmodell.

Betalbara på anfordran	2021-12-31	2020-12-31
Utlåning till kreditinstitut (T)	1.298	1.204
Löptid < tre månader		
Övriga skulder (S)	485	246

Not 14 – Kapitaltäckning

Under verksamhetsåret trädde Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2033 av den 27 november 2019 om tillsynskrav för värdepappersföretag och om ändring av förordningarna (EU) nr 1093/2010, (EU) nr 575/2013, (EU) nr 600/2014 och (EU) nr 806/2014 ("Värdepappersförordningen" eller "IFR") i kraft. Syftet med den nya förordningen är att säkerställa att värdepappersbolag har tillräckligt kapital i förhållande till de risker som normalt är förknippade med värdepappersverksamhet (kundrisker, marknadsrisker och företagsrisker). Även om beräkningen av bolagens kapitalkrav har förändrats så är kraven på bolagens kapitalbas, och kvalitet på denna, oförändrad.

Alfa Invest AB klassificeras som ett litet och icke-sammanlänkat värdepappersbolag enligt förordningen, dvs ett klass 3 värdepappersbolag. Det innebär att vissa lättnader får appliceras av bolaget avseende kapitalkrav och offentliggörande av information. Kraven på kapitalbasens sammansättning framgår av artikel 9 och 1 i IFR, och kravet på kapitalbasens storlek (dvs de risker Bolaget förväntas täcka) framgår av artikel 11. För ett klass 3 värdepappersbolag innebär detta det högsta av kapitalkrav beräknat på fasta omkostnader och det permanenta minimikapitalkravet.

Minimikravet för Bolagets kapitalbas enligt regelverket utgörs av det högsta av nedan angivna belopp per 2021-12-31

1. Bolagets startkapital uppgår enligt det nya kapitaltäckningsregelverken IFD/IFR till 75TEUR. Beloppet skall omräknas till SEK utifrån växelkurs 10,116 (per 2021-06-28) och uppgår därmed till 759.
2. 25 % av föregående års fasta omkostnader uppgår till 432 (404). Med fasta kostnader avses alla kostnader som inte är rörliga, vilket motsvarar Bolagets samtliga rörelsekostnader.

I Bolagets fall baseras alltså kravet på det permanenta minimikapitalkravet, och uppgår till 759.

Bolagets kapitalbas, som i sin helhet består av primärkapital, var per 2021-12-31 framräknat enligt nedan. Vid beräkning av summa kapitalbas per 2021-12-31 har hänsyn tagits till alla tillämpliga avdrag som per detta datum varit applicerbara. Räkenskapsårets upparbetade men ej balanserade vinst inkluderas ej i kapitalbasen.

Aktiekapital	2.500
Avgår förlust för tidigare verksamhetsår	- 862
Summa kapitalbas	1.638

Ovanstående innebär att regelverkets minimikrav (enligt Basel III, pelare 1) uppfylls med betryggande marginal.

I linje med pelare 2 utvärderar Bolaget löpande kapital- och likviditetsbehov utifrån risker och annan utveckling. För närvarande bedöms Bolaget väl kapitaliserat och det ses inget behov av förändringar i kapitalstrukturen.

Bolaget visar även under inledningen av 2022 ett positivt resultat. Enligt verksamhetsplanen kommer såväl förvaltningsvolym, intäkter samt resultat successivt att öka. Uppfylls verksamhetsplanen kommer därmed kapitalbasen att stärkas ytterligare. Om verksamhetsplanen inte uppfylls, alternativt förändras så att kostnadsbasen höjs, finns en beredskap hos Bolagets ägare att via någon form av kapitaltillskott, med kort varsel höja kapitalbasen till en nivå som säkerställer att den uppfyller regelverkets minimikrav.

Den verksamhet som Bolaget för närvarande bedriver innebär enligt regelverket att Bolaget anses vara exponerade mot bland annat kostnadsrisker, utifrån vilka kapitalkrav beräknas. För kostnadsberäkningarna används de faktiska kostnaderna från fjolåret som utgångspunkt. Som en del av Bolagets löpande kapital- och likviditets uppföljning, kan den kostnadsnivån justeras ifall verksamhetens omfattning eller förutsättningar i övrigt ändrats.

Bolagets rapporterade siffror vad gäller riskexponeringar och kapitalrelationer per 2021-12-31 framgår av nedanstående tabeller. För ytterligare detaljer relaterade till Bolagets kapitaltäckningsberäkningar hänvisas i linje med (Basel III, pelare 3) till Bolaget hemsida www.alfainvest.se.

	2021-12-31	2020-12-31
Sammanfattning poster som ingår i kapitalbasen		
Primärkapital		
Aktiekapital	2.500	2.500
Tidigare års balanserade resultat	-862	-961
Summa kapitalbas	1.638	1.539
Exponeringsbelopp kostnadsrisker (föregående års kost x 3,125)	5.399	5.053
Kapitalkrav (nya regelverket även för 2020)		
1. Permanent minimikapitalkrav (€75k)	759	759
2. Kapitalkrav för kostnadsrisk (25% av fjolårets kostnad)	432	404
Summa kapitalkrav Pelare 1	759	759
Kapitalrelationer		
Kärnprimärkapitalrelation i % (kapitalbas / krav)	215,8	202,8
Primärkapitalrelation i %	215,8	202,8
Total kapitalrelation i %	215,8	202,8
Överskott kärnprimärkapital (kapitalbas – krav)	879	780
Överskott primärkapital	879	780
Överskott total kapitalbas	879	780
Likviditetskrav		
Likviditetskrav (1/3 av kapitalkravet för fasta omkostnader)	144	134
Likvida medel	1.298	1.204

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Pär-Ola Adolfsson
Styrelseordförande

Magnus Nordenfelt
Verkställande direktör/suppleant

Nils Bernhard
Styrelseledamot

Peter Edwall
Styrelseledamot

Thomas af Jochnick
Oberoende styrelseledamot

Anders Karlsson
Oberoende styrelseledamot

Bo Paulsson
Styrelseledamot

Claes-Göran Sylvén
Styrelseledamot

Peeter Umblija
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders O Carlsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Deltagare

ALFA INVEST AB 559079-7634 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Pär-Ola Adolfsson

Pär-Ola Adolfsson
Styrelseordförande
195912141776

2022-05-25 06:25:04 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: MAGNUS NORDENFELT

Magnus Nordenfelt
Verkställande direktör

2022-05-25 06:18:35 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: NILS BERNHARD

Nils Bernhard
Styrelseledamot

2022-05-30 21:46:51 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Jan Erik Peter Edwall

Peter Edwall
Styrelseledamot

2022-05-25 08:21:40 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Thomas Axel Jonas W af Jochnick

Thomas af Jochnick
Oberoende styrelseledamot

2022-05-31 07:34:22 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Anders Karlsson

Anders Karlsson
Oberoende Styrelseledamot

2022-05-30 18:57:13 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID**2022-05-25 08:38:20 UTC**

Namn returnerat från Svenskt BankID: Bo Eric Gustaf Paulsson

Datum

Bo Paulsson

Styrelseledamot

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID**2022-05-31 04:34:52 UTC**

Namn returnerat från Svenskt BankID: CLAES-GÖRAN SYLVÉN

Datum

Claes-Göran Sylvén

Styrelseledamot

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID**2022-05-25 06:50:30 UTC**

Namn returnerat från Svenskt BankID: Peeter Uno Umbliä

Datum

Peeter Umbliä

Styrelseledamot

Leveranskanal: E-post

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige**Signerat med Svenskt BankID****2022-05-31 09:02:07 UTC**

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS CARLSSON

Datum

Anders O Carlsson

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Alfa Invest AB, org.nr 559079-7634

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Alfa Invest AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÄRKL) och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alfa Invest ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt ÄRKL. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Alfa Invest AB.

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 Alfa Invest AB 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 och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt ÄRKL. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De 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 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Alfa Invest AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten 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 Alfa Invest AB 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den 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 eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, ÅRKL eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders Carlsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2022-05-31 09:02:50 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS CARLSSON

Datum

Anders O Carlsson

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post