



Alfa Invest AB

Organisationsnummer 559079-7634

Årsredovisning avseende verksamhetsåret
2022-01-01 – 2022-12-31

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 Jarlsgatan 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 marknads aktörer oberoende, men krav på transparens ökar och med det även intresset för oberoende förvaltning och rådgivning.

Bolaget ägs till cirka 60 % av personalen. Resterande aktier ägs av privatpersoner med långsiktig investeringshorisont. Några 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 2021-01-01 – 2021-12-31.

Verksamheten under räkenskapsåret

I början av 2022 hade huvuddelen av de negativa effekterna av Covid-19 pandemin mattats av. Flertalet länder, med tydligt undantag av Kina, hade återgått till mer normal aktivitetsnivå. Den emotsedda återhämtningen fick dock ett abrupt slut på grund av Rysslands ockupation av Ukraina i slutet av februari. Förutom det enorma lidande och den ödeläggelse Ukraina drabbades av skapade även ockupationen stora störningar vad avser tillgången till viktiga insatsvaror, framförallt gas och andra energirelaterade råvaror. Dessa utbudsstörningar eldade på den redan tidigare pyrande inflationen, vilket i sin tur fortsatte att driva upp räntenivån avsevärt. Stigande inflation och räntor i kombination med avtagande ekonomisk tillväxt gav en svag aktiemarknad under stor del av året. Framförallt drabbades räntekänsliga aktier, företrädesvis fastighetsbolag, teknikbolag och förvärvsdrivna tillväxtbolag med hög skuldsättning och utmanande värderingsmultiplar. Men framåt hösten började marknaden bli mycket översåld. I samband med det ökade förväntningarna att de amerikanska inflationssiffrorna började nå toppen, vilket medförde att räntebanan började plana ut och komma ner. Det sammantaget skapade bra utgångsläge för en återhämtning av marknaden under årets sista kvartal.

Totalt under helåret 2022 föll Stockholmsbörsens referensindex (SIXPRX) från 4377,25 till 3380,35. Det motsvarar -22,8 % (+39,3 % under 2021).

Årsavkastningen för Bolagets modellportfölj, vilken utgör basen för de diskretionära förvaltningsuppdragen, uppgick till 7,2 % för helåret 2022 (62,0 % för 2021). Modellportföljens överavkastning gentemot SIXPRX-index uppgick alltså till hela 30 procentenheter. Avkastningen genererades från flertalet innehav i bolag verksamma inom olika branscher med varierande karaktäristika. Vidare var exponeringen mot räntekänsliga aktier med exceptionellt svag utveckling väldigt låg.

Givet den höga graden av osäkerhet i marknaden har kundernas aktieexponering generellt legat i undre delen av respektive uppdrags överenskomna intervall. Som ett led i att sänka marknadsexponeringen har Bolaget även för flera kunders räkning sålt indexterminer. En aktiv och kontinuerlig riskbedömning ger möjlighet till värdeskapande anpassning av aktieandelen och marknadsexponeringen över tiden.

Som ett gott komplement eller substitut till aktiemarknaden har under slutet av året exponeringen mot företagsobligationer dragits upp avsevärt. Givet en högre marknadsränta som bas, och därutöver väsentligt uppjusterad riskpremie väntas ett gott urval av nordiska företagsobligationer ge god avkastning till en risknivå långt under aktiemarknadens.

Alfa Invests Modellportfölj har nu en femårig historik. Dess totala avkastning uppgår under åren 2018-2022 till hela 202,5 %. Under samma period har SIXPRX genererat en avkastning om 59,4 %. Det är glädjande att konstatera att långsiktig, fundamental, kunskapsbaserad bolagsanalys och portföljförvaltning under hela perioden har skapat en överavkastning mot index på mer än 143 procentenheter!

Givet att Bolaget numera ses som en väletablerad aktör, och dessutom med exceptionellt bra förvaltningshistorik ökar intresset från potentiella kunder, och Bolaget får nu frekvent intresseförfrågningar från aktörer som söker oberoende förvaltning eller rådgivning. Responser från potentiella kunder på Bolagets erbjudande är goda. Förvaltad kapital har ökat kraftigt under andra halvåret då Bolaget fått in flera nya kunder och även sett kraftigt växande volym i några av de befintliga uppdragen. Bolagets förvaltade kapital ökade drygt 60 procent under året.

Bolagets förvaltningsarvoden, vilka uteslutande utgörs av de arvoden som överenskommit i individuella avtal med varje enskild kund, uppgick till 3.717 (2.618). Vidare har Bolaget 130 (125) i övriga intäkter för vidarefakturerings av en del kontorskostnader, vilket ger 3.847 (2.743) i totala intäkter.

Bolagets omsättningsutveckling, resultat, likviditet och finansiering har under verksamhetsåret överträffat eller följt plan. Verksamhetsårets resultat efter finansiella poster visar en vinst på 104 (248). 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. Inga för bolaget relevanta regelverk har trätt i kraft under året.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Det positiva marknadssentimentet fortsatte under inledningen av 2023 och aktieindex steg på många marknader med ca 10 % under årets fem första veckor. Därefter gick marknaden i stort sett sidledes till början av mars då det blev känt att ett antal banker i såväl USA som Europa hade stora problem. Rädslan för instabilitet i det finansiella systemet gav ett snabbt kursfall vilket medförde att nästan hela årets uppgång raderades ut. Tack vare ett snabbt och resolut agerande från såväl amerikanska som schweiziska myndigheter blev spridningseffekterna mycket begränsade och marknaden började åter klättra upp mot tidigare nivåer.

Även under inledningen av 2023 har flera nya förvaltningsuppdrag startat. Därtill har några befintliga kunder tillskjutit mer förvaltningskapital. Sammantaget har förvaltad kapital fortsatt öka.

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 väldigt goda förvaltningshistoriken ser vi framför oss fortsatt god tillväxt av förvaltad kapital. Arbetet med marknadsföring, främst via befintliga nätverk, gentemot potentiella kunder fortgår. Därutöver fortsätter Bolaget att utveckla kunderbjudandet samt att kontinuerligt uppdatera och effektivisera interna processer och kontroller i syfte att bedriva en robust verksamhet på ett effektivt sätt.

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 klart 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 liknande arbetsuppgifter. Personalen 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 förvaltad kapital i framtiden. Den överavkastning som modellportföljen genererat gentemot referensindex under den tid Bolaget varit verksamt, den successivt ökande volymen av förvaltad 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	- 614
Årets vinst	104
Summa	- 510

Styrelsen föreslår att ackumulerad förlust överförs i ny räkning.

Nyckeltal

Bolagets soliditet, definierat som summa justerat eget kapital i relation till balansomslutning, uppgår per 2022-12-31 till 86 % (78 % per 2021-12-31). Justerat eget kapital beräknas som summa eget kapital samt obesktade reserver, efter avdrag för skatt.

Resultaträkning

	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Provisionsintäkter	2	3.717	2.618
Vidarefakturerade kostnader	2	130	125
Summa rörelseintäkter		3.847	2.743
Allmänna administrationsomkostnader	3	3.743	2.495
Summa kostnader		3.743	2.495
Årets resultat		104	248

Rapport över övrigt totalresultat

Årets resultat	104	248
Övrigt totalresultat för året	0	0
Summa totalresultat för året	104	248

Balansräkning

Tillgångar		2022-12-31	2021-12-31
Utlåning till kreditinstitut	4	761	1.298
Övriga tillgångar	5	1.434	999
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	127	111
Summa tillgångar		2.322	2.408
Skulder			
Övriga skulder	7	257	485
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	75	37
Summa skulder		332	522
Eget kapital			
Aktiekapital		2.500	2.500
Balanserat resultat		-614	-862
Årets resultat		104	248
Summa eget kapital	9	1.990	1.886
Summa skulder och eget kapital		2.322	2.408

Kassaflödesanalys

	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
<i>Löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat	104	248
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i>	<i>104</i>	<i>248</i>
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar/skulder</i>		
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-451	-394
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-190	240
<i>Förändring rörelsekapital</i>	<i>-641</i>	<i>-154</i>
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>-537</i>	<i>94</i>
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Årets kassaflöde</i>	<i>-537</i>	<i>94</i>
<i>Ökning/minskning av likvida medel</i>		
Likvida medel vid årets början	1.298	1.204
Likvida medel vid årets slut	761	1.298
<i>Följande poster ingår i likvida medel</i>		
Utlåning till kreditinstitut	761	1.298
<i>Summa likvida medel</i>	<i>761</i>	<i>1.298</i>

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 (ÅRK L - 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 behövs 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>2022</i>	<i>2021</i>
Löner och arvoden *	1.860	1.170
Sociala avgifter **	616	366
Övriga personalkostnader	174	28
<i>Summa personalkostnader</i>	<i>2.650</i>	<i>1.564</i>

* Varav till styrelse och VD 1.200 (780). Beloppet är fördelat med 600 (330) till Pär-Ola Adolfsson (ordförande och investeringsansvarig) samt 600 (450) till Magnus Nordenfelt (VD)

** Varav till styrelse och VD 397 (244).

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>2022</i>	<i>2021</i>
IT-kostnader	253	222
Lokalkostnader	476	438
Externa tjänster	130	77
Kontorskostnader	50	61
Övriga kostnader	184	133
<i>Summa övriga administrationsomkostnader</i>	<i>1.093</i>	<i>931</i>
Summa administrationsomkostnader	3.743	2.495

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

	2022	2021
Revisionsuppdrag	75	37
Övriga uppdrag	0	0
Summa	75	37

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 huvudsakligen nettomomsskuld. Årets minskning beror på att Bolaget nu redovisar och betalar moms kvartalsvis mot tidigare årsvis.

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 2022-01-01	2.500	-614	1.886
Årets resultat		104	104
Utgående balans 2022-12-31	2.500	-510	1.990

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

Ponderus Invest AB (som i sin helhet ägs av en person som är såväl minoritetsägare som styrelseledamot i Bolaget) är 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 ansamlad förlust om 510 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. Kreditrisken inkluderar även motpartsrisk och avvecklingsrisk. Den eftersträvade nivån på bolagets kreditrisk ska vara låg. Alfa Invest har fordran på kunder med 1.434 (999) per 2022-12-31. Hela beloppet är reglerat under 2023.

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	2022-12-31	2021-12-31
Utlåning till kreditinstitut (T)	761	1.298
Löptid < tre månader		
Övriga skulder (S)	257	485

Not 14 – Kapitaltäckning

Under verksamhetsåret 2021 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 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 kvaliteten 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 2022-12-31

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 verksamhetsårs (dvs 2021) fasta omkostnader, vilket uppgick till 624 (432). Samtliga Bolagets rörelsekostnader anses vid denna beräkning vara fasta.

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 2022-12-31 framräknat enligt nedan. Vid beräkning av summa kapitalbas per 2022-12-31 har hänsyn tagits till alla tillämpliga avdrag som per detta datum varit applicerbara. Räkenskapsårets upparbetade men ej balanserade vinst inkluderas ej i beräknad kapitalbas.

Aktiekapital	2.500
Avgår förlust för tidigare verksamhetsår	- 614
Summa kapitalbas	1.886

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 2023 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 exponerad 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 likviditetsuppföljning, kan den kostnadsnivån justeras ifall verksamhetens omfattning eller förutsättningar i övrigt ändrats.

Bolagets rapporterade siffror vad gäller riskexponeringar och kapitalrelationer per 2022-12-31 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.

	2022-12-31	2021-12-31
Sammanfattning poster som ingår i kapitalbasen		
Primärkapital		
Aktiekapital	2.500	2.500
Tidigare års balanserade resultat	-614	-862
Summa kapitalbas	1.886	1.638
Exponeringsbelopp kostnadsrisk (föregående års kost x 3,125)	7.797	5.399
Kapitalkrav		
1. Permanent minimikapitalkrav (€75k)	759	759
2. Kapitalkrav för kostnadsrisk (25% av fjolårets kostnad)	624	432
Summa kapitalkrav Pelare 1	759	759
Kapitalrelationer		
Kärnprimärkapitalrelation i % (kapitalbas / krav)	248,5	215,8
Primärkapitalrelation i %	248,5	215,8
Total kapitalrelation i %	248,5	215,8
Överskott kärnprimärkapital (kapitalbas – krav)	1.127	879
Överskott primärkapital	1.127	879
Överskott total kapitalbas	1,127	879
Likviditetskrav		
Likviditetskrav (1/3 av kapitalkravet för fasta omkostnader)	208	144
Likvida medel	761	1.298

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: MAGNUS NORDENFELT

Magnus Nordenfelt
Verkställande direktör

2023-05-10 07:43:49 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Pär-Ola Adolfsson

Pär-Ola Adolfsson
Styrelseordförande

2023-05-10 07:48:13 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Jan Erik Peter Edwall

Peter Edwall
Styrelseledamot

2023-05-10 09:49:19 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Anders Karlsson

Anders Karlsson
Oberoende Styrelseledamot

2023-05-14 08:51:22 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

2023-05-10 14:07:13 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: CLAES-GÖRAN SYLVÉN

Claes-Göran Sylvén
Styrelseledamot

2023-05-17 09:39:22 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID**2023-05-10 10:01:42 UTC**

Namn returnerat från Svenskt BankID: Peeter Uno Umblia

Datum

Peeter Umblia
Styrelseledamot

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID**2023-05-10 13:23:09 UTC**

Namn returnerat från Svenskt BankID: Bo Eric Gustaf Paulsson

Datum

Bo Paulsson
Styrelseledamot

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID**2023-05-22 07:23:25 UTC**

Namn returnerat från Svenskt BankID: NILS BERNHARD

Datum

Nils Bernhard
Styrelseledamot

Leveranskanal: E-post

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige**Signerat med Svenskt BankID****2023-05-22 13:28:51 UTC**

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS CARLSSON

Datum

Anders Carlsson
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post