

Delårsrapport

januari – september 2025

Q3

almi

Intro

Delårsrapport januari – september 2025

Sammanfattning tredje kvartalet 2025

Koncernen, MKR	2025 Q3**	2025 Q2**	2025 Q1**	2024 Q4 **	2024 Q3 **	2024 Q2 **	2024 Q1 **	2023 Q4 *
Rörelsens intäkter *	-	-	-	-	-	-	-	319
Intäkter från låneverksamhet	110	110	117	133	145	147	148	-
Resultat från riskkapitalverksamhet	-70	-50	15	-45	-97	-23	-96	-
Anslag och övriga rörelseintäkter	145	149	160	158	147	151	153	-
Rörelseresultat	-53	-51	37	-141	-47	-22	-78	-192
Rörelsemarginal, procent	-28,9	-24,5	12,8	-57,6	-24,1	-8,0	-38,1	-60,1
Resultat efter finansiella poster	47	66	50	-94	112	88	80	-36
Balansomslutning	13 557	13 587	13 593	13 526	13 617	13 615	13 585	12 574
Periodens kassaflöde	-42	-56	-353	-19	177	364	471	-106
Soliditet, procent	89,8	89,2	88,9	89,0	89,1	88,2	87,8	89,8
Medelantal anställda	521	531	536	538	539	541	546	556
Utbetalda lån, belopp	471	502	392	466	440	460	425	489
Utbetalda lån, antal	628	704	626	614	547	654	628	610
Investerat riskkapital, belopp	84	62	84	100	61	110	27	29
Investerat riskkapital, antal	44	35	49	25	36	33	23	17
Resultat per aktie	26,8	45,8	32,2	-57,7	68,9	60,1	52	-

*Varden enligt K3-redovisning **Varden enligt IFRS

- Oförändrade intäkter från låneverksamheten 110 (110) miljoner kronor.
- Negativt resultat i riskkapitalverksamheten om -70 (-50) miljoner kronor till följd av förändring verkligt värde på portföljinnehav.
- Rörelseresultatet är negativt i kvartalet -53 (-51) främst drivet av det negativa riskkapitalresultatet.
- Resultat efter finansiella poster har minskat till 47 (66) miljoner kronor. Denna nedgång förklaras huvudsakligen av negativt resultat från riskkapitalverksamheten.
- Denna finansiella rapport är Almikoncernens tredje delårsrapport som upprättas i enlighet med IFRS. Detta innebär bland annat att kreditförluster numera redovisas enligt en modell som bygger på förväntade kreditförluster samt att tillgångar inom riskkapitalverksamheten redovisas till verkligt värde.
- Belopp inom parentes avser föregående kvartal.

VD HAR ORDET

Stärkt kapacitet och lokal närvaro i ett växande företagsklimat

Efter en lång period av osäkerhet ser vi nu allt fler tecken på att den svenska ekonomin sakta är på väg åt rätt håll. Såväl den privata som den offentliga konsumtionen förväntas dessutom stiga under nästkommande år.

Med en ny effektivare organisation står Almi stadigt och redo när företagens framtidstro återvänder. Vårt uppdrag är lika tydligt som tidigare; med starkt hållbarhetsfokus komplettera marknaden inom finansiering och rådgivning för att möjliggöra uthållig tillväxt för små- och medelstora bolag. Med just detta i fokus beslutade vi under kvartalet att öppna ett nytt kontor i Norrköping. En permanent fysisk närvaro i Norrköping kommer stärka vår förmåga att stödja näringslivet i östra Östergötland. Kontoret, som är vårt 41:a, invigdes den 15:e oktober.

Under innevarande år har vi sett en ökad affärsaktivitet med högre beviljad nyutlåning jämfört med samma period föregående år och nästan 9 500 företag har under samma period tagit del av tjänster inom rådgivning och affärsutveckling. Kundnöjdheten är fortsatt hög och index avseende relevans och kvalitet steg till 84 från en redan hög nivå på 82. Vår aktivitetsnivå har varit fortsatt hög under tredje kvartalet och i september arrangerade exempelvis Almi Invest sin första Portfolio Summit med drygt 300 deltagare. Dagen uppskattades av både portföljbolag, branschkollegor och investerare samt bekräftade den viktiga funktion Almi fyller i ekosystemet.

Under september genomfördes vår årliga medarbetarundersökning. Resultaten bekräftar bilden av ett välmående bolag med högt engagemang, stark teamkänsla och höga betyg i bland annat ledarskap, arbetsglädje och meningsfullhet vilket är särskilt glädjande då bolaget är i en tid av förändring. Det visar att vår kultur bär, att ledarskapet är förankrat och att vi tillsammans driver förändring med en tydlig riktning.



Lån och affärsutveckling

Nyutlåningen har fortsatt öka i det tredje kvartalet medan reserveringsgraden fortsatte nedåt. Kvartalet har dock påverkats av rensningar av äldre förfallna fordringar för vilka Almi bedömer att betalningar inte kommer att inflyta. Nettolånestocken sjönk därför något. Inom affärsutveckling har Almi fortsatt leverera tjänster till små och medelstora företag över hela Sverige, bland annat inom hållbar utveckling.

Riskkapital

Marknaden för riskkapital är fortsatt avvaktande med långa processer men vi håller takten i antalet investeringar. Däremot är det genomsnittliga investeringsbeloppet lägre än plan vilket återspeglar en mer försiktig marknad.

Riskhantering

Vi har fortsatt att utveckla, driva och integrera riskhanteringsarbetet i affärsverksamheten, där varje medarbetare hanterar någon form av risk. Ramverket kombinerar finansiella och operativa nyckeltal med ESG-mätning, vilket ger oss goda förutsättningar att identifiera och hantera risker – både i verksamheten och i omvärlden. Detta stärker vår förmåga att agera i tid och bidrar till att säkra vårt samhällsuppdrag. Under kvartalet har den löpande riskhanteringen fungerat väl, och vår förmåga att upptäcka förändringar i tid har gjort det möjligt att stötta våra kunder och samtidigt agera snabbt inom organisationen.

Stockholm 27 oktober 2025

Anders Fagerdahl

Vd och koncernchef



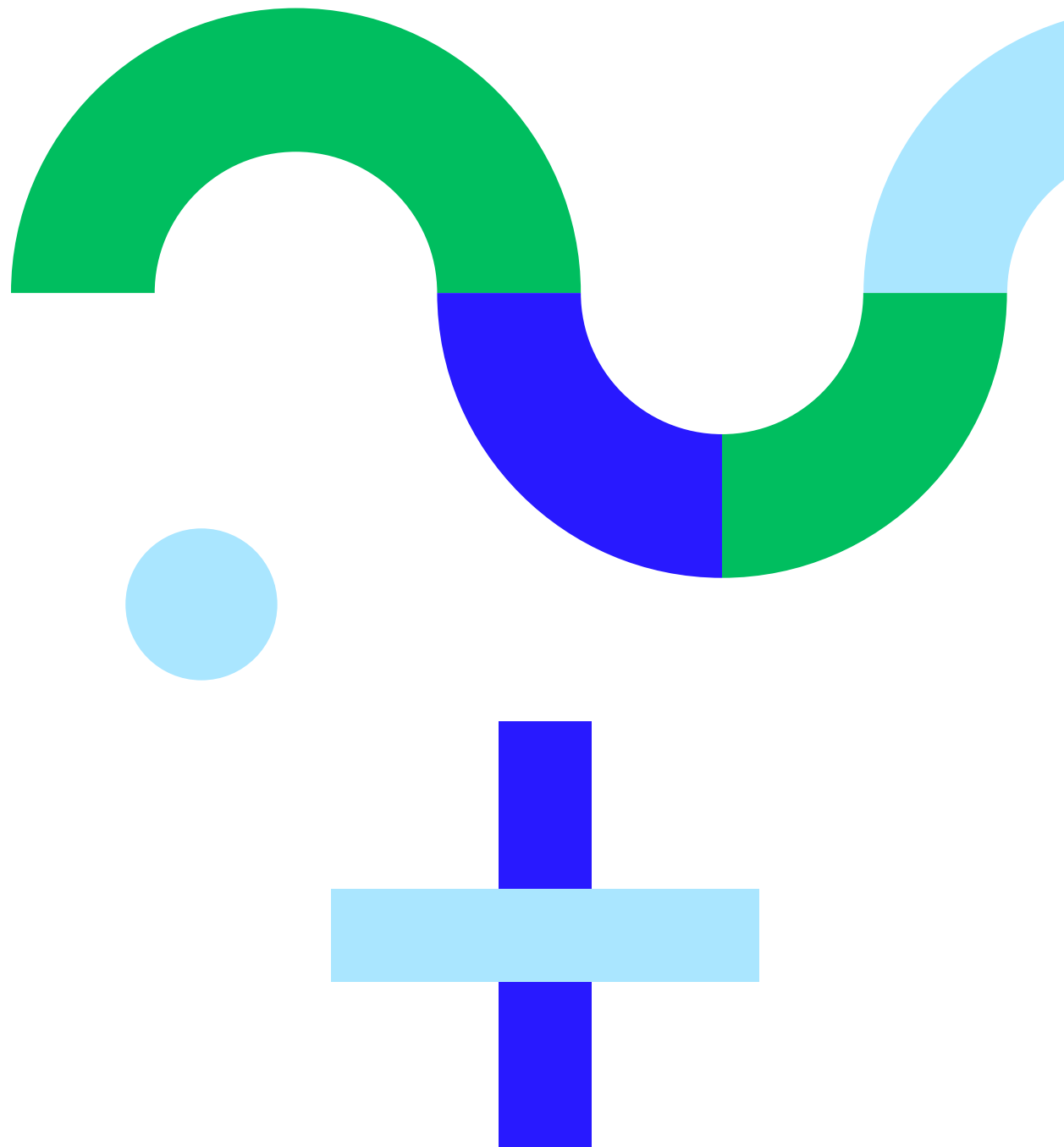
Uppdrag och mål

Almis samhällsuppdrag är att stärka det svenska näringslivets utveckling genom att verka för hållbar tillväxt genom rådgivning och finansiering.

Enligt ägaravisningen ska Almi verka för hållbar tillväxt genom att erbjuda tjänster inom rådgivning och finansiering. Verksamheten ska bidra till ett jämställt företagande och i huvudsak riktas mot företag med lönsamhets- och tillväxtpotential. Verksamheten ska utgöra ett komplement till den privata marknaden. Särskilt fokus ska riktas till företagare och företag i tidiga skeden i termer av livscykel eller expansionsfaser samt kvinnor och personer med utländsk bakgrund. Gällande ägaravisning antogs av bolagsstämman den 29 april 2024.

Almi ska även redovisa i enlighet av § 5 i rubricerade ägaravisning. Där framgår det att Almi i sin årsredovisning kortfattat och tydligt ska redovisa utfallet mot uppdragsmål enligt § 2 a) - e) i ägaravisningen. Därutöver ska Bolaget enligt § 5b i sin årsredovisning kortfattat och tydligt rapportera ett antal ytterligare måttetal. Detta görs och hänvisning sker till kapitel Uppföljning måttal, sid 39 i års- och hållbarhetsredovisning 2024. Eventuella avvikelser, bortfall eller andra svårigheter kopplade till återrapporteringskraven kommenteras separat under respektive avsnitt.

I enlighet med ägaravisningen ska Almi återrapportera om vilka strategier man har inom respektive insatsområde för att säkerställa att Bolaget agerar marknadskompletterande. Det går att utläsa under kapitel Uppföljning måttal, sid 39 i års hållbarhets- och årsredovisning 2024. Med Almis insatsområden avses lån, ägarkapital respektive affärsutveckling.



Finansiell sammanfattning Koncernen

Kvartalet

Koncernens intäkter samt resultat från riskkapitalverksamheten

Ränteintäkter i låneverksamheten uppgick till 109 (143) miljoner kronor, vilket är en minskning med 24,1 procent beroende på lägre räntenivåer samt lägre nettolånestock. Övriga intäkter från låneverksamheten är oförändrat 2 (2) miljoner kronor.

Resultat från riskkapitalverksamheten uppgick till -70 (-97) miljoner kronor. Förändringen beror framförallt på orealiserad negativ förändring av verkliga värdet för andelar i portföljbolag.

Anslagsintäkterna uppgick till 141 (143) miljoner kronor.

Övriga intäkter uppgick till 4 (4) miljoner kronor.

Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader minskade med 0,8 procent till 183 (185) miljoner kronor. Personalkostnader uppgick till 115 (115) miljoner kronor. Övriga externa kostnader minskade med 3,2 procent till 58 (60) miljoner kronor.

Kreditförlusterna minskade till 55 (57) miljoner kronor, vilket förklaras av en minskning av konstaterade förluster samt en något lägre bedömd kreditrisk i låneportföljen.

Rörelseresultatet minskade till -53 (-47) miljoner kronor. Rörelsemarginalen under kvartalet uppgick till -28,9 (-24,1) procent.

Finansnettot uppgick till 100 (159) miljoner kronor. Minskningen förklaras av förändring av verkligt värde på kapitalplaceringar.

Periodens resultat minskade till 47 (112) miljoner kronor varav 40 (103) miljoner kronor är hänförligt till moderföretagets aktieägare och resterande 7 (9) till de regionala minoritetsägarna.

Kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -35 (79) miljoner kronor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 (9) miljoner kronor, under jämförelseperioden gjordes avyttring av kortfristiga placeringar vilket förklarar förändringen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -6 (-10) miljoner kronor.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -42 (177) miljoner kronor.



Delårsperioden januari – september

Koncernens intäkter samt resultat från riskkapitalverksamheten

Ränteintäkter i låneverksamheten uppgår till 332 (434) miljoner kronor, vilket är en minskning med 23,5 procent beroende på lägre räntenivåer och minskad lånestock. Övriga intäkter från låneverksamheten är oförändrat 6 (6) miljoner kronor.

Resultat från riskkapitalverksamheten ökade till -106 (-216) miljoner kronor. Förändringen beror framförallt på positiv förändring av verkliga värdet för andelar i portföljbolag.

Anslagsintäkterna ökade till 446 (443) miljoner kronor och bestod huvudsakligen av driftsanslag från staten med 202 (202) miljoner kronor samt anslag från regionala ägare till verksamheten i de regionala dotterföretagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med 149 (149) miljoner kronor.

Övriga anslag uppgick till 95 (92) miljoner kronor och bestod huvudsakligen av projektanslag med 66 (65) miljoner kronor samt anslag för täckande av driftskostnader för förvaltning av regionala riskkapitalfonder med 20 (22) miljoner kronor.

Övriga intäkter uppgick till 8 (8) miljoner kronor.

Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader ökade med 0,6 procent till -647 (-643) miljoner kronor. Personalkostnader ökade med 2,0 procent till -408 (-400) miljoner kronor. Övriga externa kostnader minskade med 2,5 procent till -208 (-213) miljoner kronor.

Kreditförlusterna minskade till -107 (-179) miljoner kronor, vilket förklaras av minskade reserveringar till följd av minskad lånestock samt lägre bedömd kreditrisk.

Rörelseresultatet förbättrades till -67 (-147) miljoner kronor. Rörelsemarginalen under delårsperioden uppgick till -9,8 (-21,8) procent.

Finansnettot uppgick till 231 (427) miljoner kronor. Minskningen förklaras till viss del av förändring i verkligt värde på kapitalplaceringar samt ökad ersättning från externa finansiärer i riskkapitalverksamheten. Koncernens likviditet placeras i enlighet med gällande placeringspolicy. Vid utgången av delårsperioden var cirka 91 procent placerat i räntefonder med lägst rating Investment Grade och högst två års snittduration och därutöver knappt 9 procent i aktiefonder.

Delårsperiodens resultat minskade till 163 (280) miljoner kronor varav 157 (272) miljoner kronor är hänförligt till moderföretagets aktieägare och resterande 6 (8) till de regionala minoritetsägarna.

Finansiell ställning och kassaflöden

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av delårsperioden till 12 169 (12 032) miljoner kronor. Soliditeten uppgick till 89,8 (89,0) procent, koncernens likvida medel till 1 430 (1 881) miljoner kronor och övriga kortfristiga placeringar till 5 411 (4 780) miljoner kronor. Samtliga jämförelsetal avseende finansiell ställning avser utgången av föregående räkenskapsår.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 75 (422) miljoner kronor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -501 (607) miljoner kronor, differensen mot jämförelseperioden förklaras av förvärv av kortfristiga placeringar under delårsperioden samt avyttring av kortfristiga placeringar under motsvarande period 2024.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -25 (-16) miljoner kronor.

Delårsperiodens totala kassaflöde uppgick till -451 (1 012).

Verksamheten januari – september 2025

Utlåning

Almis lån är riktade till företag med potential för hållbar tillväxt. Utöver sedvanlig finansiell bedömning läggs stor vikt vid företags möjligheter till utveckling, lönsamhet och långsiktig bärkraft.

Viktigt är också entreprenörens och företagets förmåga att utveckla och förvalta affärsidén eller investeringen. För att kompensera för den högre risken tar Almi ut en ränta som ligger över genomsnittlig bankränta. Finansieringslösningen arrangeras vanligtvis i samarbete med de banker som företagen normalt samarbetar med. För vissa av låneformerna har Almi tecknat garantiavtal med Europeiska investeringsfonden (EIF), inom ramen för InvestEU, varför dessa löper med en något lägre räntesats.

Nyutlåning

Under perioden ökade antalet nya utbetalda lån med 7,1 procent till 1 958 (1 829) lån och utbetalt lånebelopp ökade med 3,0 procent till 1 365 (1 325) miljoner kronor.

Almi erbjuder även garantier som komplement till de vanliga lånen. Antalet utfärdade garantier uppgick till 51 (61) under perioden.

Den största delen av Almis nyutlåning utgjordes fortsatt av Företagslånet som uppgick till 47,8 (44,5) procent av utbetalt belopp och 30,5 (31,4) procent av antalet nya lån, Mikrolånet uppgick till 15,4 (13,8) procent av utbetalt belopp och 53,5 (50,2) procent av antalet nya lån.

Ränteintäkter

Ränteintäkterna från låneverksamheten uppgick till 332 (434) miljoner kronor, vilket förklaras av lägre räntenivåer samt en lägre lånestock. Den vägda snitträntan på utestående lån vid delårsperiodens utgång uppgick till 8,10 procent jämfört med 9,42 procent vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår.

Kreditförluster

Kreditförlusterna minskade till 107 (179) miljoner kronor.

Minskningen förklaras i huvudsak av den positiva reservförändringen, då reserven för förväntade kreditförluster fortsätter att minska i takt med lånevolymen.

Konstaterade kreditförluster inklusive EIF ersättning uppgick till 175 (214) miljoner kronor. Delårsperioden har påverkats av fortsatta rensningar av äldre förfallna fordringar för vilka Almi bedömer att betalningar inte kommer att inflyta.

Reservförändring för poster utanför balansräkningen innehåller reserver kopplade till lånelöfte, garantier och ännu ej utbetalda restposter.

Antalet konkurser bland Almis kunder har minskat till 467 (573).

Lånestock

Det redovisade värdet på den totala lånestocken uppgick vid kvartalets utgång till 4 812 miljoner kronor att jämföra med 4 970 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår. Reserveringsgraden minskade till 15,4 procent från 15,8 procent.

Riskkapital

Koncernens riskkapitalverksamhet, Almi Invest, investerar i företag med skalbara idéer och möjlighet till långsiktig hållbar värdetillväxt samt förmåga att konkurrera såväl nationellt som internationellt. Investeringarna sker i tidiga faser där tillgången på kapital ofta är en bristvara. Almi Invest investerar i hela landet via regionala fonder samt en nationell fond inom green tech med särskilt fokus på investeringar som minskar utsläppen av koldioxid. Den marknadskompletterande rollen innebär att Almi Invest investerar i tidig fas eller i segment där tillgång till riskkapital från olika aktörer saknas i tillräcklig omfattning.

Investeringar

Almi genomförde investeringar i 128 (92) företag till ett värde av 230 (198) miljoner kronor. Av genomförda investeringar avsåg 123 (121) miljoner kronor nyinvesteringar i 61 (28) företag och 107 (77) miljoner kronor följdinvesteringar i 67 (64) företag.

Avyttringar

Under delårsperioden avyttrades 11 (19) portföljföretag i sin helhet, ytterligare 8 (8) avyttrades delvis. Försäljningarna gav en sammanlagd försäljningslikvid om 35 (151) miljoner kronor. Likvidationer och konkurser inleddes i 3 (11) och avslutades i ytterligare 4 (6) portföljföretag.

Antal innehav

Vid utgången av delårsperioden hade Almi 357 innehav till ett redovisat värde om 1 655 miljoner kronor att jämföra med 340 innehav till ett sammanlagt redovisat värde om 1 567 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Resultat

Det sammanlagda resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till -106 (-216) miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten består huvudsakligen av förändringar av verkligt värde om -106 (-217) miljoner kronor.

Affärsutveckling

Med hjälp av Almis tjänster inom affärsutveckling stöttas företagen genom att identifiera möjligheter och utmaningar kopplat till affären samt prioritera utvecklingsområden. Det i sin tur kan leda till framtagande och implementering av handlingsplaner, förändrat arbetssätt eller annan aktivitet som identifierats i samarbete med Almirådgivaren.

All affärsutveckling utgår från företagets behov och Almis rådgivare måste ha en bred kompetens för att kunna möta de olika förutsättningar som varje enskilt företag har. Almis marknadskompletterande roll är viktig och innebär att tjänsterna riktas till företag som har vilja och potential till hållbar tillväxt och som inte har möjlighet att få behovet av rådgivning tillgodosett av privata aktörer.

Almi erbjuder även kunskap och information kopplat till ovanstående tjänster i form av seminarier, poddar, webinar, filmer, digitala guider och verksamhetsmallar.

Intäkterna för affärsutveckling utgörs till mindre del av deltagaravgifter från kunder samt vissa konsultintäkter. Almis pris för tjänsterna är låga och insatserna lämnas i övrigt som försumbart stöd¹ i form av rådgivning. Övriga intäkter utgörs av anslag för projekt som Almi bedriver på uppdrag av bland annat Europeiska regionala utvecklingsfonden (ERUF), Tillväxtverket, regionerna och andra offentliga aktörer.

Leveranser affärsutveckling

Almi har under delårsperioden slutfört 9 390 (11 861) leveranser av tjänster inom affärsutveckling, vilket är en minskning med 20,8 procent jämfört med tredje kvartalet 2024. Detta är hänförligt till en registreringsändring i kundsystemet som är gjord för att likställa registrering för samtliga av våra tjänster.

Hållbar utveckling är den tjänst Almi erbjuder med fokus på hållbarhet. Dessa utgör nu 34,3 (50,4) procent av totalen.

Utveckla befintlig affär utgör 12,2 (10,7) procent av totalt antal leveranser.

Utveckla ny affär och Ekonomi & Lönsamhet utgör tillsammans 41,5 (29,1) procent av totalt antal leveranser och utgör nu tillsammans den största tjänsten.

Av de levererade affärsutvecklingsinsatserna under delårsperioden var 35 (42) procent delvis finansierade med projektmedel.

Intäkter

Inom affärsutveckling har intäkter om 69 (69) miljoner kronor genererats och utgjordes huvudsakligen av projektanslag för täckande av kostnader direkt hänförliga till projekt.

Projektverksamhet

Externa projektintäkter uppgick till 67 (67) miljoner kronor och bestod till största del av intäkter från EUs strukturfonder med 41 (41) miljoner kronor. Det enskilt största intäktsbringande projektet är samverkansprojektet Framgångslyftet med 15,0 miljoner kronor. Projektet har hållbar tillväxt som inriktning och pågår under perioden 23-07-01 – 26-09-30.

Kostnaderna för projektverksamheten uppgick till 90 (92) miljoner kronor under delårsperioden. Dessa består till största delen av personalkostnader 67 (68) miljoner kronor.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Osäkerheten i omvärlden och det makroekonomiska klimatet för små och medelstora företag har efter återhämtningen i slutet av förra året åter långsamt förvärrats under senaste året. En långvarig negativ marknadsutveckling kan få negativa konsekvenser på både Almis kreditkvalitet och försämrade tillgångsvärden. Volatiliteten i finansmarknaden kan påverka det verkliga värdet på finansiella instrument och innehav och följaktligen rörelseresultat och finansiellt resultat samt tillgången på kapital. Almi bevakar och följer utvecklingen månatligen genom ett antal riskindikatorer. Baserat på uppföljning av riskindikatorer, har bedömning gjorts att vissa risker har ökat under året vilket speglas i riskvärderingen. Almi gör löpande bedömningar av effekterna på koncernens risker samt utvärderar vilka åtgärder som behöver vidtas för att begränsa eventuella negativa konsekvenser för Almi. Den volatila börsutvecklingen och den fortsatta oklarheten avseende tullar innebär bland annat fortsatta svårigheter att attrahera medfinansierare vid investering och att hitta lämpliga köpare vid exit av investeringar. Andelen kunder som hamnat på obestånd eller försatts i konkurs ligger fortsatt högt.

Det föreligger en hög osäkerhet beträffande värdet på portföljinnehaven eftersom Almis portföljföretag befinner sig i tidigt skede. Almis portfölj består av företag som representerar olika branscher och inriktningar och de enskilda innehavets påverkan på portföljens sammanlagda värde är inte så stor, vilket innebär en relativ fördel då effekten av den oro som råder sannolikt är begränsad och avtar på sikt. Almi har ett likviditetsöverskott som kan komma att behöva återbetalas. Storlek och tid för en sådan återbetalning är för tillfället ej tillkännagivet, men den preliminära bedömningen är att bolagets förmåga att leverera insatser i enlighet med uppdraget ej kommer att påverkas nämnvärt.

Utgångspunkten för riskhanteringsarbetet är Almis samhällsuppdrag och de övergripande målen för verksamheten. Syftet är att i största möjliga utsträckning reducera och kontrollera riskerna inom dessa ramar. Almi har identifierat sex riskkategorier som speglar de typer av risker som Almi exponeras för. Varje kategori omfattar ett antal riskområden. För en redogörelse för Almis riskhantering samt bedömning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer inom respektive riskkategori, hänvisas till sid 21–25 i års- och hållbarhetsredovisningen 2024 samt not 3 i denna rapport.

¹ Med försumbart stöd avses statligt stöd till ett företag som sammanlagt inte överstiger 200 000 euro under tre beskattningsår i följd och som även uppfyller övriga villkor i Kommissionens förordning (EU) nr 1407/2013 av den 18 december 2013 och som därför anses vara av så liten betydelse att det inte definieras som statsstöd

Förväntad framtida utveckling

Som ett exportberoende land är den svenska ekonomin starkt beroende av hur det går i ekonomierna runt om oss. Det globala säkerhetspolitiska läget och de geopolitiska spänningarna i närområdet har stark påverkan på det finansiella globala klimatet. Tulloron har ytterligare ökat osäkerheten på marknaden.

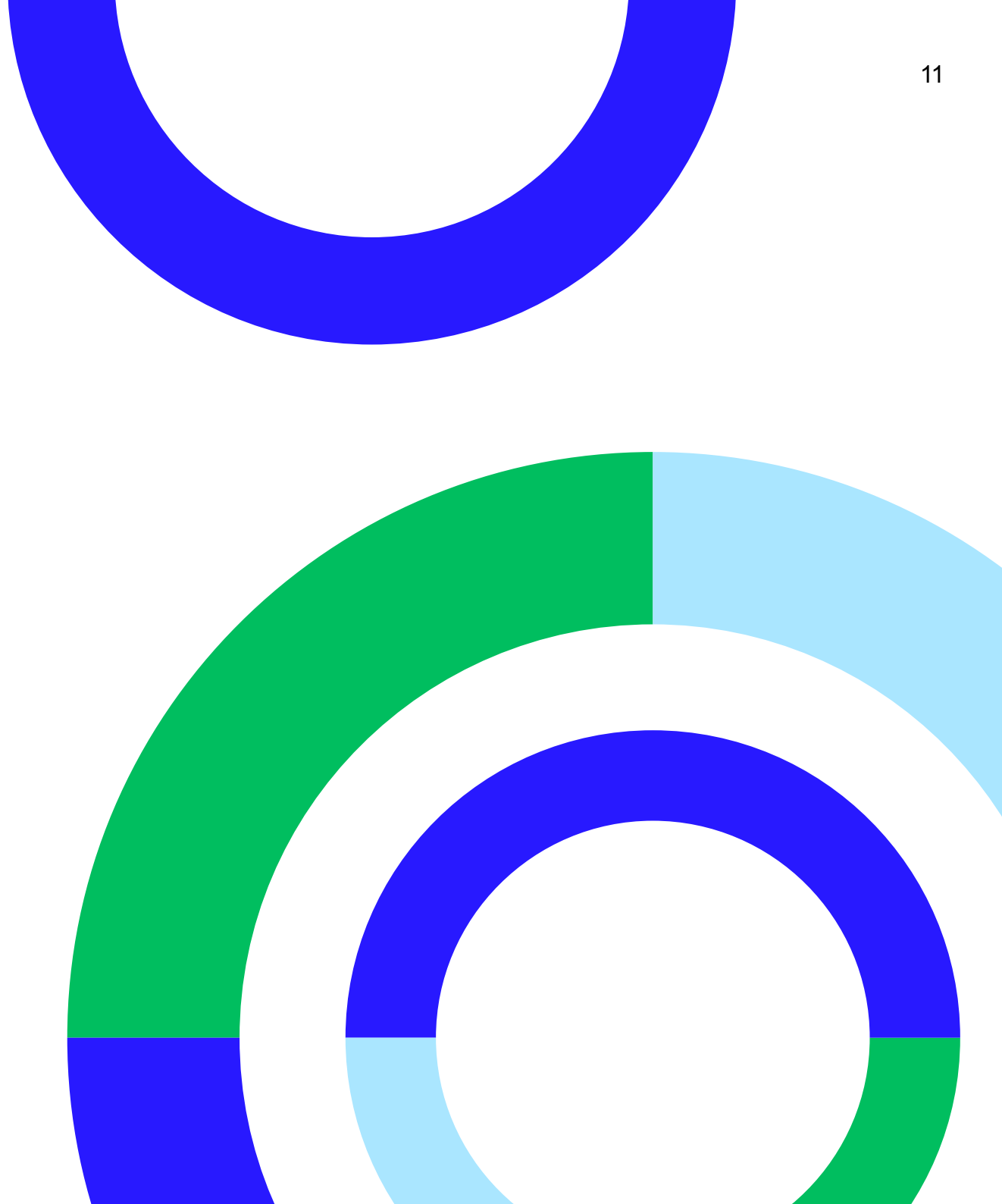
Konjunkturen visar dock tecken på återhämtning. Konjunkturinstitutet bedömer att BNP-tillväxten blir högre det andra halvåret 2025 jämfört med det första halvåret och tillväxten väntas sedan stiga ytterligare 2026, då framför allt hushållen får del av den expansiva statsbudgeten. Återhämtningen på arbetsmarknaden släpar dock efter något.

Sammantaget medför detta ett behov av en fortsatt kontinuerlig omvärldsanalys och bedömningar avseende framtida kreditförluster och värdering av portfölj företag. Almi är väl kapitaliserat för att möta efterfrågan på marknadskompletterande lån och riskkapital men efterfrågan är beroende av konjunktur, inflation och geopolitisk utveckling.

Villkoren i aktuella erbjudanden ses löpande över för att säkerställa lämpliga insatser för företagens hållbara tillväxt även i rådande läge. Inom affärsutvecklingsverksamheten fortsätter Almi sin strategiska förflyttning mot större fokus på hållbarhet samt insatser som bedöms kunna ge ett avtryck i Almis finansieringsverksamhet.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.



Finansiell sammanfattning Moderföretaget

Delårsperioden januari – september 2025

Moderföretagets intäkter

Rörelsens intäkter i moderföretaget minskade med 15,0 procent till 581 (684) miljoner kronor, varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 332 (434) miljoner kronor. Anslagsintäkter uppgick till 202 (202) miljoner kronor. Av anslaget har moderföretaget tillskjutit 179 (177) miljoner kronor som driftsanslag till koncernens dotterföretag varav 132 (159) miljoner kronor till de regionala dotterföretagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med regionala minoritetsägare.

Moderföretagets kostnader och resultat

Länestocken finns i sin helhet i moderföretaget varför ränteintäkter och kreditförluster uppgår till samma belopp som i koncernen och förklaringarna till förändringarna är desamma.

Rörelsens kostnader, exklusive kreditförluster, summerade till 416 (411) miljoner kronor. Rörelseresultatet minskade till 59 (93) miljoner kronor. Rörelsemarginalen minskade till 10,1 (13,6) procent.

Finansnettot uppgick till 123 (213) miljoner kronor.

Moderföretagets finansiella ställning

Moderföretagets egna kapital uppgick vid kvartalets slut till 11 712 miljoner kronor att jämföra med 11 530 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår. Soliditeten uppgick vid samma tidpunkter till 89,7 (88,7) procent.

Moderföretagets likvida medel uppgick till 1 427 (1 852) miljoner kronor och kortfristiga placeringar till 5 338 (4 709) miljoner kronor. Samtliga jämförelsetal avser utgången av föregående räkenskapsår.



Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TKR	Not	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Intäkter från låneverksamhet						
<i>Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden</i>		108 614	143 147	332 163	433 920	565 187
<i>Övriga intäkter från låneverksamheten</i>		1 839	1 810	6 047	5 859	7 758
Resultat från riskkapitalverksamhet						
<i>Förändringar i verkligt värde av andelar portföljbolag</i>		-70 373	-97 078	-105 999	-217 165	-262 830
<i>Övriga intäkter från riskkapitalverksamheten</i>		-	164	11	1 031	1 518
Anslag		140 927	143 061	446 428	443 373	597 403
Övriga rörelseintäkter		3 732	4 046	7 573	8 263	11 597
Summa		184 739	195 150	686 223	675 281	920 633
Rörelsens kostnader						
Personalkostnader		-115 040	-115 291	-408 534	-400 352	-566 430
Övriga externa kostnader		-57 853	-59 742	-207 818	-213 236	-309 044
Avskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar		-10 413	-9 809	-30 295	-29 426	-39 161
Övriga rörelsekostnader		-	-	-	-5	-6
Summa rörelsens kostnader		-183 306	-184 842	-646 647	-643 019	-914 641
RÖRELSERESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		1 433	10 308	39 576	32 262	5 992
Kreditförluster, netto	6	-54 764	-57 345	-106 859	-179 487	-294 450
RÖRELSERESULTAT		-53 331	-47 037	-67 283	-147 225	288 458

TKR	Not	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Resultat från finansiella poster						
Finansiella intäkter		102 024	166 987	280 355	457 782	516 263
Finansiella kostnader		-1 848	-7 990	-49 664	-30 444	-41 809
RÖRELSERESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		46 845	111 960	163 408	280 113	185 996
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		46 845	111 960	163 408	280 113	185 996
Hänförligt till						
Moderföretagets aktieägare		40 246	103 381	157 210	271 630	185 046
Innehav utan bestämmande inflytande		6 599	8 579	6 198	8 483	950
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier före och efter utspädning under året		1 500 000	1 500 000	1 500 000	1 500 000	1 500 000
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor		26,83	68,92	104,81	181,09	123,36

I koncernen återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Koncernens balansräkning i sammandrag

TKR	Not	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024	1 jan 2024
TILLGÅNGAR					
<i>Immateriella tillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		9 486	9 051	11 357	5 559
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier		7 216	10 014	9 066	13 646
Nyttjanderätter					
		104 132	102 801	97 773	120 610
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andelar i portföljbolag	7	1 655 208	1 529 843	1 567 026	1 694 638
Andelar i joint ventures		-	-	-	29 517
Utlåning	8	4 812 320	5 127 411	4 970 524	5 554 490
Långfristiga fordringar hos joint ventures	7	-	-	-	10 481
Andra långfristiga fordringar	7	43 137	133 909	93 764	201 834
Summa anläggningstillgångar		6 631 499	6 913 029	6 749 510	7 630 775
<i>Omsättningstillgångar</i>					
<i>Fordringar</i>					
Kundfordringar		834	1 752	2 135	3 138
Aktuell skattefordran		-900	4 594	1 444	1 991
Övriga fordringar		37 506	134 499	70 390	24 934
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		47 816	69 920	40 741	45 749
<i>Kortfristiga placeringar</i>					
Övriga kortfristiga placeringar	7	5 410 624	4 593 429	4 780 323	4 954 753
Likvida medel		1 429 665	1 899 700	1 880 933	888 032
Summa omsättningstillgångar		6 925 545	6 703 894	6 775 966	5 918 597
SUMMA TILLGÅNGAR		13 557 044	13 616 923	13 525 476	13 549 372

TKR	Not	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024	1 jan 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
<i>Eget kapital</i>					
Aktiekapital (1 500 000 aktier)		150 000	150 000	150 000	150 000
Övrigt tillskjutet kapital		8 831 537	8 831 537	8 831 537	8 831 537
Balanserade vinstmedel		2 975 097	2 904 471	2 817 886	2 632 841
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		11 956 634	11 886 008	11 799 423	11 614 378
Innehav utan bestämmande inflytande		212 268	240 209	232 676	231 726
Summa eget kapital		12 168 902	12 126 217	12 032 099	11 846 104
<i>Långfristiga skulder</i>					
Leasingskulder		67 275	66 823	61 653	79 491
Övriga långfristiga skulder	7, 9	1 110 206	1 205 255	1 184 323	1 388 444
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Leasingskulder		34 104	31 869	32 903	33 698
Leverantörsskulder		18 248	12 297	24 521	42 257
Övriga skulder		42 082	55 479	68 962	41 998
Övriga avsättningar	10	18 203	25 102	27 595	29 649
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		98 024	93 881	93 419	87 732
Summa skulder		1 388 142	1 490 706	1 493 377	1 703 268
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13 557 044	13 616 923	13 525 476	13 549 372

Koncernens rapport över förändring eget kapital i sammandrag

TKR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2024	150 000	8 831 537	2 632 841	11 614 378	231 726	11 846 104
Periodens resultat	-	-	271 630	271 630	8 483	280 113
Utgående balans 30 september 2024	150 000	8 831 537	2 904 471	11 886 008	240 209	12 126 217
Ingående balans 1 januari 2024	150 000	8 831 537	2 632 841	11 614 378	231 726	11 846 104
Årets resultat	-	-	185 046	185 046	950	185 996
Utgående balans 31 december 2024	150 000	8 831 537	2 817 887	11 799 424	232 676	12 032 100
Ingående balans 1 januari 2025	150 000	8 831 537	2 817 887	11 799 424	232 676	12 032 100
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-26 606	-26 606
Periodens resultat	-	-	157 210	157 210	6 198	163 408
Utgående balans 30 september 2025	150 000	8 831 537	2 975 097	11 956 634	212 268	12 168 902

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Rörelseresultat	-53 331	-47 037	-67 283	-147 225	-288 458
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	120 513	150 636	191 665	380 914	537 544
Erhållen ränta *	6 974	14 176	18 028	30 071	50 324
Betald ränta	-1 342	-1 502	-4 080	-4 774	-6 197
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet och kassaflöde från riskkapitalverksamheten	72 814	116 273	138 330	258 986	293 213
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Ökning/minskning rörelsefordringar *	554	-74 933	37 346	-66 536	22 614
Ökning/minskning rörelseskulder	-30 105	-34 395	-27 523	-19 652	4 003
Utlåning – utbetalt	-470 664	-440 881	-1 364 988	-1 325 341	-1 791 330
Utlåning – amortering	461 351	563 940	1 434 431	1 592 556	2 112 075
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-38 864	13 731	79 266	181 027	347 362
Kassaflöde från riskkapitalverksamheten					
Förvärv av andelar i portföljbolag	-65 827	-40 518	-152 647	-136 566	-172 232
Försäljning av andelar i portföljbolag	10 340	71 988	32 188	127 786	130 505
Lån till portföljbolag	-14 430	-6 167	-23 588	-33 073	-48 213
Återbetalning av lån till portföljbolag	506		1 640		
Försäljning av andelar i joint ventures	-	23 300	-	23 300	23 300
Kassaflöde från riskkapitalverksamheten	-69 411	48 603	-142 407	-18 553	-66 640
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35 461	78 607	75 189	421 460	573 935

TKR	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar	-	-1 731	-	-4 326	-6 910
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-317	-	-1 141	-95	-278
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	55	-	55	624	624
Avyttring av långfristiga fordringar joint ventures	-	10 500	-	10 500	10 500
Förvärv av kortfristiga placeringar	-	-	-500 000	-	-500 000
Avyttring kortfristiga placeringar	-	-	-	600 044	915 044
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-262	8 769	-501 086	606 747	418 980
Finansieringsverksamheten					
Upplåning av fondmedel för riskkapitalverksamheten	2 801	7 453	25 638	15 453	39 413
Återbetalda fondmedel för riskkapitalverksamheten	-	-10 473	-	-10 573	-10 573
Lämnad utdelning	-	-	-26 606	-	-
Amortering av leasingsskuld	-8 653	-7 284	-24 403	-21 419	-28 854
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 852	-10 304	-25 371	-16 539	-14
Periodens kassaflöde	-41 575	177 072	-451 268	1 011 668	992 901
Likvida medel vid periodens början	1 471 240	1 722 628	1 880 933	888 032	888 032
Likvida medel vid periodens slut	1 429 665	1 899 700	1 429 665	1 899 700	1 880 933

*Historiska belopp för posterna "Erhållen ränta" och "Ökning/minskning rörelsefordringar" har justerats till följd av en omklassificering. För ytterligare information hänvisas till separat avsnitt i not 2.

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

TKR	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	108 614	143 147	332 163	433 920	565 186
Anslag	67 368	67 368	202 104	202 104	269 472
Försäljning tjänster till dotterföretag	11 209	10 635	33 465	32 804	43 647
Övriga rörelseintäkter	5 129	7 733	13 580	14 675	17 519
Summa rörelsens intäkter	192 320	228 883	581 312	683 503	895 824
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-42 060	-41 297	-146 681	-146 325	-207 148
Personalkostnader	-25 207	-26 088	-87 396	-85 946	-121 536
Anslag till dotterföretag	-59 719	-61 278	-179 031	-177 082	-238 176
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-898	-548	-2 682	-1 655	-2 203
Summa rörelsens kostnader	-127 884	-129 211	-415 790	-411 008	-569 063
Kreditförluster, netto	-54 764	-57 345	-106 859	-179 487	-294 450
RÖRELSERESULTAT	9 672	42 327	58 663	93 008	32 311
Resultat från finansiella poster					
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-14 458	-29 730	-31 962	-7 918	-14 943
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	27 692	-	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	52 003	103 735	150 641	269 960	285 072
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7 227	-15 989	-23 527	-48 669	-55 582
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	39 990	100 343	181 507	306 381	246 858
Skatt	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	39 990	100 343	181 507	306 381	246 858

I moderföretaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

TKR	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024	1 jan 2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	9 486	9 051	11 357	5 559
Materiella anläggningstillgångar	2 020	2 785	2 515	3 606
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	789 115	789 115	789 115	789 115
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	650 246	631 120	632 604	674 104
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	49	-	370
Andra långfristiga fordringar	-	-	-	10 481
Utlåning	4 812 320	5 127 411	4 970 524	5 554 490
Summa finansiella anläggningstillgångar	6 251 681	6 547 695	6 392 243	7 028 560
Summa anläggningstillgångar	6 263 187	6 559 531	6 406 115	7 037 725
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	18	89	18	41
Fordringar hos koncernföretag	12 065	82 977	22 324	145 912
Övriga fordringar	918	731	131	231
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 885	15 271	8 658	7 816
Övriga kortfristiga placeringar	5 337 698	4 507 145	4 709 335	4 872 813
Likvida medel	1 427 080	1 870 543	1 852 256	886 399
Summa omsättningstillgångar	6 790 664	6 476 756	6 592 722	5 913 212
SUMMA TILLGÅNGAR	13 053 851	13 036 287	12 998 837	12 950 937

TKR	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024	1 jan 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	350 000	350 000	350 000	350 000
Fritt eget kapital inklusive periodens resultat	11 361 551	11 239 568	11 180 044	10 933 186
Summa eget kapital	11 711 551	11 589 568	11 530 044	11 283 186
Långfristiga skulder				
Långfristiga skulder till koncernföretag	-	18 866	18 866	-
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	8 868	4 125	14 981	22 005
Skulder till koncernföretag	1 268 189	1 349 847	1 341 314	1 567 013
Skatteskuld	822	322	534	154
Övriga skulder	11 720	22 562	33 727	18 069
Avsättningar	18 203	25 102	27 595	29 649
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34 498	25 895	31 776	30 861
Summa kortfristiga skulder	1 342 300	1 427 853	1 449 927	1 667 751
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 053 851	13 036 287	12 998 837	12 950 937

Noter

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Allmän information

Almi AB ("Almi"), org nr 556481-6204 ägs av svenska staten och är moderbolag i en koncern med regionala dotterbolag och underkoncernen Almi Invest. Moderbolaget är ett svenskt aktiebolag, med säte i Stockholm och med adress Västra Järnvägsatan 3, 111 64 Stockholm.

Almis uppdrag är att stärka det svenska näringslivets utveckling och verka för hållbar tillväxt genom rådgivning och finansiering.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (TSEK). Uppgift inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Not 2. Redovisningsprinciper

Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper

Noten innehåller en förteckning över de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Almi-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Koncernen följer regeringens principer för extern rapportering i enlighet med statens ägarpolicy och principer för förvaltning och styrning av bolag med statigt ägande. Koncernen tillämpar inte IFRS 8 - Rörelsesegment där standarden ej bedöms tillämplig då koncernen inte har noterade skuldebrev eller eget kapitalinstrument.

Delårsrapporten Q1 2025 var Almi-koncernens första finansiella rapport som upprättats i enlighet med IFRS. Övergångsdatum till IFRS är den 1 januari 2024. Förklaringar till övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS och vilka effekter omräkningen har haft på koncernens rapport över totalresultat och eget kapital redogörs för i not 12.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar 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 för koncernredovisningen anges i not 5.

I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets samt samtliga dotterföretags funktionella valuta och koncernens rapportvaluta

Nya och ändrade standarder som ännu ej tillämpas av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2026 och senare. Dessa standarder och tolkningar har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga publicerade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft har påverkat koncernen väsentligt.

IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter är tillämplig för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 och har ännu inte antagits av EU. IFRS 18 kommer att ersätta IAS 1. Utformning av finansiella rapporter, och införa nya krav som syftar till att uppnå en ökad jämförbarhet i resultatrapporteringen för liknande företag och ge användarna mer relevant information och transparens. IFRS 18 inför bland annat nya krav på struktur i resultaträkningen samt upplysningar om vissa resultatmått.

Även om IFRS 18 inte kommer att påverka redovisningen eller värderingen av poster i de finansiella rapporterna, kan effekter på presentation och upplysningar vara omfattande, särskilt de som är relaterade till resultaträkningen och vad gäller av ledningen definierade resultatmått. Ledningen utvärderar för närvarande konsekvenserna av att tillämpa den nya standarden på koncernredovisningen.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget och dess dotterföretag. Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen har bestämmande inflytande över ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och kan påverka avkastningen genom sitt bestämmande inflytande i företaget.

Innehav utan bestämmande inflytande i dotterföretagens resultat och eget kapital redovisas separat i koncernens resultaträkning, rapport över förändringar i eget kapital och balansräkning.

Intresseföretag

Koncernredovisningen omfattar intresseföretag. Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20 procent och 50 procent av rösterna. Almi tillämpar undantaget från kapitalandelsmetoden i IAS 28 för sin andel i intresseföretagen och redovisar därmed sin investering i intresseföretag till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IFRS 9.

Samarbetsarrangemang – joint ventures

Koncernredovisningen omfattar även Joint ventures som redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Intäktsredovisning

Låneverksamheten

Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden, som presenteras i resultaträkningen under resultatraden ”Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden”, omfattar enbart ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Effektivräntan inkluderar avgifter som anses vara en integrerad del av räntan för ett finansiellt instrument. Den motsvarar den ränta som används för att diskontera avtalsenliga framtida kassaflöden till redovisat värde på den finansiella tillgången eller skulden.

Aviavgifter och andra intäkter hänförliga till låneverksamheten redovisas under resultatraden ”Övriga intäkter från låneverksamheten”. Ränteintäkter hänförliga till lånefordringar i steg 1 och 2 beräknas utifrån effektivräntan på avtalat lånebelopp. Ränteintäkter hänförliga till lånefordringar i steg 3, för vilka större osäkerhet kring återbetalning föreligger, beräknas på nettofordran som avser lånebeloppet reducerat med kreditreserven. Kategorisering av steg 1-3 lånefordringar beskrivs i redovisningsprinciperna för förväntade kreditförluster.

Riskkapitalverksamheten

Riskkapitalverksamhetens huvudsakliga syfte är att generera avkastning genom värdeförändringar av andelar i portföljbolag. Resultatraden ”Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag” omfattar både realiserade och orealiserade värdeförändringar, vilket innebär att ingen åtskillnad görs mellan värdeförändringar för avyttrade värdepapper och kvarvarande andelar i portföljbolag.

För andelar i portföljbolag som innehas både vid periodens början och slut, utgörs värdeförändringen av skillnaden i värde mellan dessa tidpunkter. För andelar i portföljbolag som avyttrats under perioden, motsvarar värdeförändringen skillnaden mellan den erhållna likviden och värdet vid periodens början. För andelar i portföljbolag som förvärvats under perioden, utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan värdet vid periodens slut och anskaffningsvärdet.

Varje förvärv eller avyttring av andelar i portföljbolag har en affärsdag och en likviddag. Affärsdagen är den dag då transaktionen genomförs, medan likviddagen är den dag då betalningen för affären sker. Vid avyttring av andelar i portföljbolag bokförs värdeförändringen och försäljningslikviden på affärsdagen, och värdeförändringen reduceras med de avgifter som uppstår i samband med affären.

Utdelningsintäkter redovisas när rätten till betalning är fastställd och redovisas under resultatraden ”Övriga intäkter från riskkapitalverksamheten”.

Statliga bidrag

Intäkterna som är hänförliga till anslag, kommer från staten och de regionala delägarna. Ytterligare finansiering sker via särskilda medel från staten, landets regioner och EU. Inom riskkapitalverksamheten finansieras driften huvudsakligen genom anslagsmedel ur förvaltade fonder. Ersättning från finansiärer avser delar av erhållna bidrag från EU:s regionala utvecklingsfond och från externa aktörer i regionen till riskkapitalverksamheten. Ersättningen baseras på hur stor del av medlen som har förbrukats för bolagens förvaltningskostnader. Intäkter hänförliga till rådgivningsverksamheten som bedrivs i projektform finansieras helt eller delvis av extern part.

Anslag och offentliga bidrag har värderats till det verkliga värdet av den tillgång som företaget beräknas att erhålla. Inkomster från anslag och offentliga bidrag som inte är förenade med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när villkoren för att få bidraget uppfyllts och de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget samt inkomsten kan beräknas tillförlitligt.

Inkomster från anslag och offentliga bidrag som är förenade med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när prestationen utförs och de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget och inkomsten kan beräknas tillförlitligt.

Anslag och offentliga bidrag som mottagits före dess att villkoren för att redovisa det som intäkt har uppfyllts, redovisas som skuld.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Moderföretaget och dotterföretagen i koncernen är enligt lagen om statlig inkomstskatt (IL 7 kap § 16) frikallade från skattskyldighet för all annan inkomst än inkomst av näringsverksamhet som hänför sig till innehav av fastighet. Almi koncernen äger inga fastigheter.

Leasing

Koncernens leasingavtal avser i allt väsentligt lokaler samt bilar. Koncernen agerar endast som leasetagare. Leasingskuldena inkluderar nuvärdet av fasta avgifter och variabla leasingavgifter som beror på ett index. Almi redovisar varje leasingkomponent och alla tillhörande icke-leasingkomponenter separat, och inkluderar endast bashyran som leasingkomponent.

Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan. Tillgångar med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde vilket utgörs av den initiala leasingskulden samt betalningar gjorda vid eller innan leasingavtalets start.

Nyttjanderättstillgångar skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Leasingavgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde avser i allt väsentligt kontorsinventarier.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar innefattar i allt väsentligt inventarier och datautrustning. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivningar görs linjärt för att fördela anskaffningsvärde eller omvärderat belopp, minskat med det beräknade restvärdet, över den beräknade nyttjandeperioden. Nyttjandeperioderna är som följer:

- Inventarier 5 år
- Datautrustning 3 år

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinst och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i ”Övriga rörelseintäkter” eller ”Övriga rörelsekostnader” i resultaträkningen.

Immateriella tillgångar

MJUKVARA

Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när kriterierna för aktivering är uppfyllda.

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av programvaran, innefattar utgifter för anställda och andra hänförliga kostnader. Kostnader för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår.

Balanserade utvecklingskostnader redovisas som immateriella tillgångar och skrivs av från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas. Koncernen skriver av immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod linjärt över följande tider:

- Mjukvara 5 år

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Finansiella instrument

Redovisning och värdering av finansiella tillgångar

Initialt värderas finansiella tillgångar till verkligt värde inklusive, i de fall tillgången inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader direkt hänförliga till köpet. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar i kategorin upplupet anskaffningsvärde samt verkligt värde via resultaträkningen. Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av Utlåning, Kundfordringar, Övriga fordringar, Upplupna intäkter och Likvida medel.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

Tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat, samt koncernens samtliga investeringar i egetkapitalinstrument, värderas till verkligt värde via resultaträkningen. En vinst eller förlust för en finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen redovisas netto i resultaträkningen i den period som vinsten eller förlusten uppkommer. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen utgörs av skuldinstrumenten Långfristiga fordringar hos joint ventures, Andra långfristiga fordringar och Övriga kortfristiga placeringar samt egetkapitalinstrumenten Andelar i portföljbolag.

Nedskrivningar – förväntade kreditförluster

Koncernen värderar de framtida förväntade kreditförlusterna relaterade till utlåning baserat på framåtriktad information. Reserveringsmodellen som tillämpas beror på om det skett en väsentlig ökning i kreditrisk eller inte.

Kundfordringar, upplupna intäkter, övriga fordringar och likvida medel är också inom tillämpningsområdet för nedskrivningar enligt IFRS 9, den nedskrivning som skulle komma i fråga har dock bedömts vara oväsentlig eller lyda under kriterier för låg kreditrisk.

LÅNEFORDRINGAR, UTSTÄLLDA GARANTIER OCH LÅNELÖFTEN

För lånefordringar redovisade till upplupet anskaffningsvärde, utställda garantier samt lånelöften tillämpas den generella nedskrivningsmodellen enligt IFRS 9. Den generella modellen baseras på förväntade kreditförluster, vilka beräknas utifrån vilket steg den individuella tillgången är hänförd till vid varje balansdag. En individuell tillgång indelas i steg 1-3 utifrån förändring av kreditrisk sedan första redovisningstillfället. Varvid, steg 1 motsvarar tillgångar utan betydande ökning av kreditrisken, steg 2 med en betydande ökning av kreditrisken och steg 3 med hög kreditrisk, där erhållande av inbetalningar bedöms osäkra. Den redovisade kreditförlusten avseende lånefordringar i steg 1 är baserad på kreditförluster som förväntas inträffa inom 12 månader, motsvarande kreditförlust för steg 2 och 3 baseras på återstående löptid.

Almi erhåller garantier från Europeiska Investeringsfonden (EIF) på en del av sin utlåning, vilket garanterar Almi en avtalsbestämd ersättning på de lånefordringar som klassificeras som obeständsärenden och som omfattas av garantin. Detta tas i beaktning vid beräkning av den faktiska risken för kreditförluster och leder till att de förväntade kreditförlusterna minskas i enlighet med garantisatsen i respektive garantiavtal.

RESERVERINGSMODELLEN

Förväntade kreditförluster beräknas som en funktion av sannolikheten för fallissemang (PD - Probability of Default), förlust vid fallissemang (LGD - Loss Given Default), kreditexponering vid fallissemang (EAD - Exposure At Default) och förväntad löptid. Modellen för förväntade kreditförluster beaktar både historiska data och sannolikhetsviktade framåtblickande scenarier. Modellen beskrivs i mer detalj i not 3 Finansiell riskhantering.

Redovisning och värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella skulder redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde netto efter, för en finansiell skuld som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiell skuld, till exempel avgifter och provisioner. Transaktionskostnader för finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella skulder i kategorin upplupet anskaffningsvärde samt verkligt värde via resultaträkningen.

FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE

Koncernens finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader. Dessa värderas initialt till verkligt värde, och efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen omfattar ”Övriga långfristiga skulder”, inklusive eventuell kortfristig del. Dessa skulder består i sin helhet av ej räntebärande medfinansieringsavtal för Almis riskkapitalverksamhet som är strukturerade i förvaltade fonder, vars storlek varierar med kontraktuellt länkade tillgångar inom respektive fond. Tillgångarna utgörs av investeringar inom riskkapitalverksamhet som värderas till verkligt värde. Eftersom avkastningen till medfinansiärerna är direkt hänförlig till värdeutvecklingen på de länkade tillgångarna, som värderas till verkligt värde, har koncernen valt att värdera även skulden till verkligt värde, för att undvika en bristande överensstämmelse i redovisningen mellan skulden och de länkade tillgångarna.

Dessa skulder värderas till verkligt värde vid efterföljande omvärderingar. Alla förändringar i verkligt värde redovisas direkt i resultaträkningen inom finansnettot.

Verkligt värde

Verkligt värde definieras som det pris som skulle erhållas för att sälja en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

Beroende på tillgången av observerbara marknadsdata baseras värderingen på antingen publicerade prisnoteringar, värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata eller bestäms med hjälp av andra tekniker.

Det verkliga värdet av finansiella tillgångar är indelat per nivå i följande verkligt värde-hierarki:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1).
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3).

Nivå 1: Det verkliga värdet av finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad bestäms utifrån noterade marknadspriser vid balansdagen. En marknad anses vara aktiv om noterade priser från börser, mäklare eller liknande aktörer är lätt och regelbundet tillgängliga, och dessa priser speglar faktiska och frekvent förekommande marknadstransaktioner på marknadsmässiga villkor. Dessa instrument klassificeras som nivå 1.

Nivå 2: För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs det verkliga värdet genom värderingstekniker. I dessa fall används marknadsinformation så mycket som möjligt när den finns tillgänglig, medan företagsspecifik information används i minsta möjliga utsträckning. Om alla väsentliga indata som krävs för att fastställa det verkliga värdet är observerbara, klassificeras instrumentet som nivå 2. Om ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation, klassificeras instrumentet som nivå 3.

Nivå 3: För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad kan det verkliga värdet även fastställas genom nyligen genomförda marknadstransaktioner (senaste transaktion), multipelvärdering eller så kallad DCF-värdering (diskonterad kassaflödesmodell). Senaste transaktion utgörs av det pris som tillämpats i en nyligen genomförd ordnad transaktion i det innehav som skall värderas. Transaktionen ska vara utförd mellan marknadsaktörer så att priset reflekterar en god indikation av verkligt värde. Alternativt används multipelvärdering vilka baseras på relevanta multiplar avseende exempelvis EBITDA eller intäktsmultiplar från jämförbara företag. Andra värderingstekniker inkluderar en modell för diskonterade framtida kassaflöden (DCF-värdering) innebärandes att innehavets prognostiserade framtida kassaflöden diskonteras med en ränta motsvarande marknadens avkastningskrav för jämförbara företag.

Upplysningar verkligt värde

Det redovisade värdet på koncernens långfristiga finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde motsvarar i allt väsentligt dess verkliga värde eftersom räntan är i paritet med aktuella marknadsräntor.

Det redovisade värdet på koncernens kortfristiga finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde motsvarar i allt väsentligt dess verkliga värde då diskonteringseffekten inte är väsentlig.

För ytterligare upplysningar om verkligt värde se not 7.

Finansiella garantiavtal

Finansiella garantier redovisas som finansiella skulder när garantin lämnas. Skulden redovisas initialt till verkligt värde och därefter till det högsta av:

- Det belopp som beräknats med hjälp av modellen för förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9 Finansiella instrument.
- Det belopp som ursprungligen redovisades efter avdrag, i tillämpliga fall, för ackumulerade periodiseringar.

Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, banktillgodohavanden.

Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Staten har tillskjutit kapital till moderföretagets eget kapital i form av aktiekapital och därutöver medel i form av aktieägartillskott. Aktieägartillskotten är ovillkorade och redovisas som "Övrigt tillskjutet kapital".

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i resultaträkningen i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som "Förpliktelse avseende ersättningar till anställda" i koncernens balansräkning.

Pensionsförpliktelser

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken företaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som "Personalkostnader" i resultaträkningen när de förfaller till betalning.

De förmånsbestämda pensionsplaner som Almi har avser pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta vilket är en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Dessa pensionsplaner redovisas som avgiftsbestämda då företaget inte har tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera:

- resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare,
- med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning

Almi har inga potentiella stamaktier som kan föranleda utspädning varför resultat per aktie efter utspädning är detsamma som före utspädning.

Kassaflödesanalys

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

Omklassificering i kassaflödesanalysen

Almi har identifierat en omklassificering inom koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten. Omklassificeringen innebär en justering av historiska perioder för att på ett korrekt sätt presentera erhållen ränta i varje period. Justeringen föranleds av att Almi identifierat att erhållna räntor som inte också redovisats som intäkt i perioden istället presenterats som en förändring i rörelsekapitalet. Raderna som berörs av denna omklassificering är ”Erhållen ränta” och ”Ökning/minskning rörelsefordringar” med nedanstående belopp för respektive period. Perioderna för första kvartalet 2024 respektive 2025 är inte påverkade av denna omklassificering. De korrekta beloppen efter omklassificeringen återfinns i koncernens kassaflödesanalys i denna delårsrapport.

	Q2 2025 (isolerat och ackumulerat)	Q2 2024 (isolerat och ackumulerat)	Helår 2024
Erhållen ränta	4 685	2 272	20 379
Ökning/minskning rörelsefordringar	-4 685	-2 272	-20 379

Moderbolagets redovisningsprinciper

Grund för rapporternas upprättande

Moderbolaget har upprättat sina finansiella rapporter i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att företaget tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de antagits av EU, så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av redovisningsprinciper. De områden som innefattar att ledningen gör viktiga uppskattningar och antagande för redovisningsändamål samt bedömningar vid tillämpningen av redovisningsprinciper redogörs ytterligare i not 5 i koncernen.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan:

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen.

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar. Erhållna utdelningar redovisas som finansiella intäkter. När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning.

Leasing

Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal, utan har istället valt att tillämpa RFR 2 IFRS 16 Leasingavtal p. 2-12. Detta val innebär att ingen nyttjanderättstillgång och leasingskuld redovisas i balansräkningen utan att leasingavgifterna redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Finansiella instrument

Moderbolaget har valt att tillämpas IFRS 9 fullt ut och redovisar således finansiella instrument på samma sätt som koncernen. Fordringar på dotterbolag redovisas till verkligt värde via resultaträkningen i de fall dessa kassaflöden inte endast utgör kapitalbelopp och ränta. Skulder till dotterbolag redovisas initialt till verkligt värde, och efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Not 3. Finansiell riskhantering

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster i värdet av positioner som redovisas på balansräkningen eller i eventualförpliktelser på grund av negativa förändringar i marknadspriser. Marknadsrisk uppstår vid förändring i räntor, kreditspreadar, råvarupriser, aktiekurser, implicit volatilitet, inflation eller marknadslikviditet.

Riskhantering

Marknadsrisker uppstår primärt inom Almis affärsområden; låneverksamheten och riskkapitalverksamheten samt placering av överskottslikviditet.

Styrelsen fastställer hur stor marknadsrisk som är acceptabel genom att sätta övergripande limiter. Limiter sätts för såväl låneverksamheten som riskkapitalverksamheten och placering av överskottslikviditet.

Koncernens riskkontrollfunktion mäter, följer upp och rapporterar löpande marknadsrisker inom Almi. Riskkontrollfunktionen gör även oberoende granskningar av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde och beräknar värderingsosäkerhet inom ramen för gällande regelverk.

Typ av marknadsrisk	Definierad som risken för förlust eller minskade intäkter till följd av	Uppstår i
Ränterisk	Förändringar i räntor	Låneverksamheten
Prisrisk	Fluktuationer i marknadsvärde av aktier, andelar och fonder.	Riskkapitalverksamheten på grund av volatiliteten i bolagsvärde samt överskottslikviditet placerade i ränte- och aktiefonder värderade till verkligt värde.

Almis exponering för valutarisk är försumbar och presenteras inte vidare i rapporten.

Riskmätning

Marknadsrisker följs under normala förhållanden genom specifika mått som är relevanta för olika risktyper. Dessa mått kompletteras med stresstester och scenarioanalyser där potentiella förluster under extrema förhållanden beräknas. Eftersom ingen mätmetod kan täcka alla risker vid alla tillfällen används flera metoder och slutsatser dras baserat på en samlad bedömning av resultaten.

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på koncernens ränterelaterade tillgångar och skulder påverkas av förändringar i räntor. Almis ränterisk handlar huvudsakligen om att rörelser i marknadsräntan kan påverka utlåningsverksamheten negativt.

Då Almi i princip inte har någon räntebärande upplåning är ränterisken inte väsentlig i detta avseende.

Koncernen är exponerad för ränterisk för framtida kassaflöden avseende räntebärande utlåning. Rörelser i EU:s referensränta påverkar räntesättning till lånekunder vilket resulterar i förändrade ränteintäkter för Almi.

Koncernen säkrar inte sin ränterisk avseende framtida kassaflöden.

Almi placerar överlikviditet i räntefonder. Då dessa värderas till verkligt värde via resultaträkningen är de primärt utsatta för prisrisk. Se avsnitt om prisrisk nedan.

KÄNSLIGHETSANALYS

I tabellen nedan sammanfattas effekten på resultatet och eget kapital av rimlig möjlig ökning/minskning av räntan på utlåning med alla andra variabler konstanta.

Påverkan på årets resultat och eget kapital	2024-12-31	2024-01-01
Ränta i utlåningsverksamheten – ökning med 2 %	99 410	111 090
Ränta i utlåningsverksamheten – minskning med 2 %	- 99 410	-111 090

Prisrisk

Almi bedriver riskkapitalverksamhet i kommersiellt riskfyllda segment och ofta tidiga skeden. Resultatet från riskkapitalverksamheten över tiden är beroende av utvecklingen i enskilda portföljbolag såväl som konjunkturella förutsättningar.

Koncernen är således exponerad för prisrisk avseende verkligt värdet förändringar på andelar i portföljbolag klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Almi har innehav i både noterade och onoterade portföljbolag där värderingarna kan fluktuera på grund av en rad olika omständigheter. Av Almis portföljvärde den 31 december 2024, utgjorde 3,6 procent (5,0 procent) investerat i noterade portföljbolag.

Koncernens överskottslikviditet förvaltas genom väl diversifierade placeringar i finansiella tillgångar och med utgångspunkt i fastställd placeringspolicy enligt vilken medelsförvaltningen ska kännetecknas av ett begränsat risktagande. Överskottslikviditet är placerade i räntefonder samt aktiefonder som värderas till verkligt värde. Koncernen är således exponerad för prisrisk avseende verkligt värdet förändringar på kortfristiga placeringar klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Överskottslikviditet är i huvudsak placerade i räntefonder med högst två års duration.

KÄNSLIGHETSANALYS

I tabellen nedan sammanfattas effekten i resultaträkningen och eget kapital av ökningar/minskningar av det totala värdet av finansiella instrument värderade till verkligt värde

Påverkan på årets resultat och eget kapital	2024-12-31	2024-01-01
Andelar i portföljbolag – ökning med 10 %	156 703	169 464
Andelar i portföljbolag – minskning med 10 %	-156 703	-169 464
Kortfristiga placeringar – ökning med 2 %	95 606	99 095
Kortfristiga placeringar – minskning med 2 %	-95 606	-99 095

RISKHANTERING

Koncernen arbetar kontinuerligt med reducering av prisrisk genom:

- Att sprida riskerna genom att investera i olika typer av branscher.
- Att i möjligaste mån undvika alltför hög koncentration av investeringar i enskilda bolag.
- Vid varje ny investering görs en noggrann genomgång och värdering av investeringsprospektet vilket innefattar finansiell/legal/teknisk due diligence.
- Att investeringsbeslut fattas enligt fastställd beslutsordning där styrelsen i respektive fondbolag beslutar om större investeringar enligt fastställd beslutsordning för enskilda investeringar. Övriga investeringar beslutas av en intern investeringskommitté och endast mindre följdinvesteringar kan beslutas av vd för respektive fondbolag.
- Kontinuerlig uppföljning och aktiv ägardialog/-styrning i portföljbolagen, oftast i kombination med styrelserepresentation.

Värdet på Almis investeringar i onoterade portföljbolag kan öka eller minska på grund av en rad olika faktorer såväl externa som interna. Dessa värdepåverkande händelser/indikationer tas i beaktan vid kvartalsvis värderingsgenomgång av samtliga portföljinnehav.

Händelser som har en värdepåverkande effekt, såväl negativ som positiv beaktas vid värdering av portföljinnehavet. Externa händelser innefattar händelser som inträffar utom bolagets kontroll exempelvis händelser som är av geopolitisk, makroekonomisk, regulatorisk karaktär. Medan interna händelser definieras som händelser som inträffar inom organisationen eller direkt koppling till verksamheten.

Andra faktorer/omständigheter som emissionsrundor, bedömning avseende bolagets likviditetssituation och utvärdering av bolagets milstolpar beaktas i det kvartalsvisa värderingsarbete.

För bolag med en hög och stabil nettoomsättning, kan relativvärderingar vara en relevant värderingsmetod att tillämpa för att uppskatta portföljbolagets bolagsvärde. För dessa bolag kan även förändringar i värderingsnivåer i respektive portföljbolags noterade jämförelsegrupp påverka värderingen på Almis portföljbolag.

För vidare information om värderingsmetodik, värdenivåer, känslighetsanalys samt väsentliga indata se not 7.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kan möta betalningsförpliktelser när de förfaller till betalning utan att det skulle få betydande extrakostnader.

Majoriteten av Almis skulder utgörs av övriga skulder som till störst del innehåller medfinansieringsavtal kopplade till Almis riskkapitalverksamhet strukturerade i fonder. Värdet på skulderna korrelerar med tillgångens värde vilket gör att likviditetsrisken blir begränsad.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen.

De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

per 31 dec 2024	0 - 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Redovisat värde
Övriga skulder	68 963	608 803	375 106	200 414	1 253 286	1 253 286
Leverantörsskulder	24 521	-	-	-	24 521	24 521
Leasingskulder	34 010	25 588	45 778	640	106 016	94 556
Lånelöften	326 183	18 561	117 094	16 850	478 688	13 348
Finansiella garantier	70 439	15 867	5 529	-	91 835	14 247

per 1 jan 2024	0 - 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Redovisat värde
Övriga skulder	64 738	726 292	457 572	181 840	1 430 442	1 430 442
Leverantörsskulder	42 257	-	-	-	42 257	42 257
Leasingskulder *	34 925	29 361	56 730	7 008	128 024	112 396
Lånelöften	431 670	20 267	146 673	12 625	611 235	14 894
Finansiella garantier	68 894	19 292	11 472	-	99 658	14 755

* Leasingskuld är beräknad per 2024-03-31

Riskhantering

Styrelsen har fastställt ett ramverk för hantering av Almis risktolerans på kort och lång sikt när det gäller placering av överskottslikviditet. Målet med Almis likviditetsriskhantering är att säkerställa att koncernen har kontroll över sin likviditetsrisksituation för att i tid kunna fullgöra sina betalningsåtaganden, i alla förutsägbara situationer, utan att detta leder till oväntat högre kostnader. Finansfunktionen arbetar för att övervaka och följa koncernens kostnader och den budgetram som beslutats av styrelsen.

Riskmätning (likviditetshantering)

Likviditetsriskerna begränsas genom att Almi, på koncernnivå, upprättar och övervakar rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med likvida medel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande företag och aggregeras på koncernnivå.

Likviditetshanteringen inom Almi är en fortlöpande process, kvartalsvis görs en intern utvärdering av likviditetsbehovet för att identifiera eventuella gap i relation till Almis kort- och långsiktiga likviditetsmål samt för att säkerställa att likviditetsriskhanteringen är tillräcklig.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för förlust till följd av att en kredittagare inte förmår fullgöra sina skyldigheter gentemot Almi. Kreditrisk är den enskilt största risken inom Almi beaktat att storleken på kreditstocken är väsentlig i förhållande till Almis balansomslutning. Risken uppstår i Almis kreditverksamhet, med inriktning mot utlåning till små och medelstora företag.

Riskhantering

Inom affärsområdet Företagspartner finns ett antal regionala dotterbolag som är ansvariga för utlåningen i respektive bolag. Hela kreditstocken finns i moderbolaget Almi AB och den centrala kreditenheten är ansvarig för de koncernövergripande processer som tillämpas i kreditverksamheten. Nationell kreditchef rapporterar till vd.

Kreditprocessen omfattar arbets- och beslutsprocesser för kreditgivning, kredituppföljning och kvantifiering av kreditrisk. Monitorering av kreditrisken utförs centralt av nationell kreditchef samt kreditspecialister.

Intern riskklassificering är en central del av kreditprocessen. En internrating utvärderas och fastställs som en del av varje kreditbeslut. Internrating påverkar också kraven på omfattning av analys och dokumentation samt hur uppföljningen av kunder sker. Detta görs för att säkerställa en omfattande bedömning av låntagarens ekonomiska situation och framtida kreditvärdighet, översyn och fastställande av riskklass, samt utvärdering av den långsiktiga kundrelationen.

Respektive regionalt dotterbolag ansvarar för att interna kontroller är integrerade i kreditprocessen i enlighet med koncernövergripande regler och riktlinjer. Dualitetsprincipen är vägledande vid kredithantering inom koncernen. Principen återspeglas i kreditorganisationen, i beslutsinstanser och i kreditprocessen. Varje regionalt dotterbolag har ansvar för att följa kreditprocessen och fattas i enlighet med relevanta regelverk samt att dessa beslut är i linje med Almis affärs- och kreditstrategier. Beroende på krediternas storlek och natur fattas beslut om kreditgivning av rådgivare och kreditchef eller av en central kreditkommitté.

Koncernen eftersträvar som huvudregel även att erhålla relevanta säkerheter för beviljade krediter. Vissa låneprodukter omfattas av en garanti utställd av Europeiska Investeringsfonden (EIF). Fonden syftar till att stödja finansierings- och investeringsverksamhet i EU för att säkerställa en ökad tillgång till kapital. Vid fallissemang av bolag som erhållit dessa låneprodukter, erhåller Almi en ersättning motsvarande en föreskriven procentsats av kreditförlusten vilket innebär att risken för fallissemang delas mellan Almi och EIF. En sund, långsiktigt robust och riskmässigt balanserad kreditgivning förutsätter att kreditaffären sätts i relation till påverkande omvärldsfaktorer. Detta innebär att såväl koncernens som omvärldens kunskap om förväntad lokal, regional och global förändring och utveckling ska beaktas om det kan ha betydelse för affären och dess risk. Hållbarhet, inklusive miljöhänsyn, socialt ansvar och affärsetik är viktiga faktorer som beaktas vid kreditgivning.

För att övervaka och mitigera kreditrisken ansvarar centrala kreditteamet för systematisk uppföljning och granskning av kreditprocessen i de regionala dotterbolagen, vars kreditmandat styrs av betygsättning efter genomförd kreditrevision.

Alla kreditexponeringar bedöms kontinuerligt och systematiskt för tidiga indikationer på en ökning av kreditrisk. Detta görs genom löpande kredituppföljningar och omprövning av återbetalningsförmåga och obeståndsrisk med fastställd periodicitet för lånefordringar med olika omfattningar såväl som vid behov och efter indikationer på förändrad risk i enskilda lånefordringar.

Koncernens riskkontrollfunktion ansvarar för oberoende övervakning och kontroll av kreditriskhantering, inklusive kreditprocessen, risklimiter och riskklassificeringssystem.

Riskmätning

Utgångspunkten för Almis riskklassificeringssystem är huvudsakligen:

- Riskbedömning och kreditbeslut
- Beräkning av reserveringar för förväntade kreditförluster
- Övervakning och hantering av kreditrisker
- Rapportering av kreditrisker till bland annat styrelse, riskutskott, vd och concernledning
- Utveckling av kreditstrategier med påföljande riskhanteringsaktiviteter.

Reserveringar för beräknade kreditförluster

Koncernens reserveringar för kreditförluster baseras på förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9. För mer detaljer se not 2 redovsiningsprinciper .

Förväntade kreditförluster beräknas som en funktion av sannolikheten för fallissemang (PD - Probability of Default), förlust vid fallissemang (LGD - Loss Given Default), kreditexponering vid fallissemang (EAD - Exposure At Default) och förväntad löptid. Modellen för förväntade kreditförluster beaktar både historiska data och sannolikhetsviktade framåtblickande scenarier.

Internrating

Almis internrating består av 10 klasser och sträcker sig från A-D. Ratingen byggs upp av 20 parametrar inom olika bedömningsområden. Varje parameter betygssätts på en skala 1-5 där 1 motsvarar utmärkt och 5 motsvarar bristfällig. Delområden i rating ges olika viktning. Betyget för vissa parametrar grundar sig på rådgivarens bedömning om företagets kvalitet medan andra betyg (ekonomiska) är en direkt funktion av framräknade nyckeltal. De övergripande bedömda delområdena är ledning, verksamhet och ekonomi.

Intern rating	Beskrivning av gradering
A1	Företagets verksamhet bedöms som ledande på marknaden och utvisar utmärkt kvalitet inom alla områden.
A2	Företagets verksamhet uppfattas som en av de främsta inom branschen med en stark marknadsposition. Utmärkt kvalitet inom vissa områden och lägst bra kvalitet inom alla områden.
A3	Företagets verksamhet uppfattas som en av de främsta inom branschen med en stark marknadsposition med lägst bra kvalitet inom alla områden.
B1	Företaget har bra kvalitet på de flesta områden och undantagsvis tillfredsställande kvalitet.
B2	Företaget har övervägande bra kvalitet i övrigt lägst tillfredsställande kvalitet.
B3	Företaget har tillfredsställande kvalitet på de flesta områden i övrigt lägst acceptabel kvalitet.
B4	Företaget har övervägande tillfredsställande kvalitet på de flesta områden i övrigt lägst acceptabel kvalitet.
B5	Företaget har potentiella svagheter som lönsamhetsproblem eller svag kapitalisering och kräver särskild uppmärksamhet.
C	Företaget riskerar att gå i konkurs. Tydliga svagheter som riskerar återbetalning av skulder. Förlustrisk ska reserveras. Endast rekonstruktion eller nytt eget kapital bedöms kunna rädda företaget.
D	Konkurs eller konkursmässig. Företaget har ingen återbetalningsförmåga. Förlustrisk konstateras.

Då Almis internrating är en kvalitativ bedömning som utförs av en rådgivare och inte knutet till modellen för sannolikhet för fallissemang används denna riskbedömning som en parameter i estimatet. Internratingen hos Almi är således inte knuten till ett specifik intervall i PD-dimensionen.

FALLISSEMANGSDEFINITION

Almis definition för fallissemang är baserad på kundnivå. Fallissemang i Almis portfölj kan ske av följande anledningar:

Betalnings-fallissemang	Kredittagaren är 55 dagar sen med betalning.
Osannolikhet för betalning	Externa anmärkningar i form av UC-koder och/eller interna anmärkningar.

Förklaringen till att Almi tillämpar 55 dagar (i stället för de i standarden föreskrivna 90 dagarna) är att det harmoniserar med den operationella hanteringen av krediter.

SANNOLIKHET FÖR FALLISSEMANG (PD)

PD beskriver sannolikheten för att en kund kommer att uppfylla fallissemangsdefinitionen inom en given tidsram. I praktiken anges PD i dimensionerna kommande 12 månader, respektive återstående löptid för en kredit. Vid rapporteringstidpunkten estimeras PD i båda dessa dimensioner för respektive kund med hjälp av interna modeller som hänsyntar kundspecifik information samt framåtblickande makroinformation.

FÖRLUST VID FALLISSEMANG (LGD)

LGD, Loss given default, anger hur stor andel av lånefordran som förväntas förloras om ett ärende går i fallissemang. De viktigaste faktorerna som används för att förutsäga framtida förlustandelar är värdering av motparterns säkerheter, produkttyper samt interna egenskaper hos motpartern. Då Almis operationella hantering av krediter inte ger någon möjlighet för uppsagda ärenden att tillfriskna estimeras endast förväntade återvinningsgrader i LGD-dimensionen.

EXPONERING VID FALLISSEMANG (EAD)

Exponering vid default (EAD)-modellen ska beskriva den förväntade exponeringen för en lånefordran vid en eventuell fallissemangshändelse. Almi har utvecklat en modell för lånefordringar med amorteringsplan baserat på förväntade kassaflöden.

FÖRVÄNTAD LÖPTID

Den maximala perioden som används för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL) för en lånefordran är den kvarstående kontraktuella löptiden för lånefordran. Generellt ska löptiden begränsas till den period som Almi är utsatt för kreditrisk. Beaktande av sannolikheter för att lämna portföljen och därmed inte bära någon kreditrisk till följd av fallissemang eller förtidslösen hänsyntas i PD-dimensionen.

MAKROEKONOMISKA SCENARIER

IFRS 9 kräver användning av framåtblickande information vilket innefattar att olika tänkbara framtida scenarier ska beaktas i antagande av förväntade kreditförluster. Detta görs enligt praxis genom att estimerar ett flertal scenarier och modellutfall som sedan viktas ihop. Almi använder sig av tre scenarier; bas, positivt och negativt. Då framåtblickande information genom prognoser av makroekonomiska variabler (styrräntan) är en integrerad del av Almis modellestimat i PD-dimensionen definieras positivt respektive negativt scenario utifrån basscenariets utfall. Dessa viktas sedan ihop för att erhålla det slutliga modellestimatet.

Fastställning av vikter till respektive scenarie genomförs kvartalsvis av ECL-kommittén. Viktningen vid bokslutet den 31 december 2024 var; basscenariot 70 procent; positivt scenario 15 procent; negativt scenario 15 procent (basscenariot 70 procent; positivt scenario 15 procent; negativt scenario 15 procent).

KÄNSLIGHETSANALYS

Tabellen nedan visar ökning respektive minskning av reserven för förväntade kreditförluster i steg 1 respektive steg 2 per den 31 december om det negativa respektive positiva scenariot tilldelats sannolikheter om 100 procent.

Påverkan på årets resultat och eget kapital	2024-12-31	2024-01-01
Förväntade kreditförluster		
– 100 % viktning positivt scenario	33 474	35 211
Förväntade kreditförluster		
– 100 % viktning negativt scenario	- 32 972	- 34 669

FASTSTÄLLANDE AV SIGNIFIKANT ÖKAD KREDITRISK

Varje lånefordran är tilldelat ett av tre steg, beroende på graden av kreditförsämring. För lånefordringar i steg 1 beräknas förväntade kreditförluster kommande 12 månader och för steg 2 beräknas förväntade kreditförluster för den förväntade livstiden. Lånefordringar som är i fallissemang tillhör steg 3. Bedömning om en lånefordran som inte är i fallissemang skall klassificeras till steg 1 eller 2 avgörs utifrån om en signifikant ökning av kreditrisk (SICR) bedöms ha inträffat.

Almi har definierat tre huvudsakliga indikatorer för att identifiera SICR; en kvantitativ indikator, en kvalitativ indikator samt en backstop-indikator. Om en aktiv lånefordran uppfyller åtminstone ett av dessa kriterier ska fordran klassificeras som steg 2. Övriga klassificeras till steg 1.

Det kvantitativa elementet är den primära indikatorn för signifikant ökning i kreditrisk. Detta baseras på förändring i PD12 genom att jämföra relativ och absolut skillnad i PD12 mellan ansöknings-PD (första modellberäknade PD-estimatet för ärendet) och PD12 vid rapporteringsdatum.

Förändringen i PD12 värderas mot dessa två kriterier för att bestämma om lånefordran uppfyller kriterierna för SICR. Båda kriterierna måste vara uppfyllda för att lånefordran skall klassificeras till steg 2.

Relativ gräns:	PDt/PD't> 2,5
Absolut gräns:	PDt-PD't> 5 %

De kvalitativa indikatorerna syftar till att identifiera kvalitativa resonemang som indikerar att SICR har inträffat för en kund som inte lyckas fångas upp av de kvantitativa indikatorerna. De kvalitativa indikatorer hos Almi är att kunden klassificerats som internrating C.

Lånefordringar med förfallotidpunkt som överstiger 30 dagar, bedöms ha en signifikant ökad kreditrisk varpå dessa ska klassificeras till steg 2. Detta gäller oavsett om de kvantitativa eller kvalitativa indikatorerna är uppfyllda.

RESERVERING AV FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER

Beräkningen av förväntade kreditförluster för varje enskilt kontrakt görs med utgång i framtagen ECL-modell. Därutöver tillkommer de tre olika makroekonomiska scenarierna.

Almi har dessutom garantier på en stor del av sin utlåning genom den Europeiska Investerings Fonden (EIF). Dessa behöver beaktas när de faktiska estimaten för kreditförluster ska beräknas. Detta görs genom att först estimerar den förväntade förlusten utan hänsyn tagen till garantierna och sedan applicera relevant garantisats på förlustestimatet (om tillämplbart).

BORTSKRIVNING OCH AVSKRIVNING

Lån skrivs bort då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och det inte finns några realistiska möjligheter till återvinning av fordran. Förlusten anses vara beloppsmässigt fastställd då konkursförvaltare lämnat redovisning av utdelning i konkurs, då ackordsförslag antagits, då fordringar eftergivits eller då Kronofogdemyndighet eller inkassoföretag redovisat att fysisk person saknar utmätningsbara tillgångar.

Bortskrivning av lån medför normalt inte att kraven mot låntagaren efterskänks. Eventuella ytterligare inbetalningar redovisas som återvinning.

Not 4. Transaktioner med närstående

Svenska staten äger 100 procent av moderföretagets aktier och har bestämmande inflytande över koncernen. Inköp och försäljning av produkter och tjänster till och från statliga myndigheter och bolag sker på affärsmässiga grunder. För att Almi ska kunna uppfylla sitt statliga uppdrag erhåller företaget anslag från staten och regioner som är närstående parter. För mer information, se not 4 Anslag samt not 25 Övriga långfristiga skulder i Års- och hållbarhetsredovisning 2024. Inga väsentliga förändringar har skett sedan angivandet av denna.

Ersättning till ledande befattningshavare presenteras i not 7 i Års- och hållbarhetsredovisning 2024.

Not 5. Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Vid tillämpning av redovisningsprinciperna beskrivna i not 2 krävs ibland användning av uppskattningar och bedömningar. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Ledningen utvärderar löpande uppskattningar och bedömningar. De uppskattningar och bedömningar som bedöms vara materiella till sin storlek eller natur rör nedan områden.

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

När ett finansiellt instrument ej handlas på en aktiv marknad (nivå 2 och nivå 3) behöver det verkliga värdet fastställas med hjälp olika värderingstekniker. Dessa tekniker innehåller uppskattningar så som exempelvis senast transaktion, framtida kassaflöden, volatilitet, räntekurva, värdering på liknande bolag, tillväxtantaganden och diskonteringsränta.

De instrument där koncernen gör väsentliga uppskattningar redovisas inom Andelar i portföljbolag (1 655 208 tkr) och Övriga långfristiga skulder (1 110 206 tkr).

För mer detaljerad information, se not 2 Redovisningsprinciper - Finansiella instrument - Verkligt värde, not 3 Finansiell Riskhantering samt not 7 Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde.

Reservering av förväntade kreditförluster

Vid värdering av förväntade kreditförluster sker flertalet uppskattningar och bedömningar för att fastställa reserveringens storlek. Dessa uppskattningar är baserade av flera olika faktorer, exempel på sådana faktorer är makroekonomiska prognoser.

Värderingen av reserven görs med internt utvecklade statistiska modeller, tillsammans med specifika kvalitativa antaganden av etablerad ECL-kommitté.

Den post där koncernen gör väsentliga uppskattningar redovisas inom Utlåning (4 812 320 tkr).

För mer detaljerad information, se not 2 Redovisningsprinciper, not 3 Finansiell riskhantering, not 8 Utlåning samt not 10 Poster utanför balansräkningen.

Not 6. Kreditförluster netto

Tkr	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Periodens förändring av reserv - steg 1	-337	2 986	1 752	4 913	9 697
Periodens förändring av reserv - steg 2	425	22 630	11 320	19 907	-397
Periodens förändring av reserv - steg 3	-35 435	-52 323	-68 967	-132 125	-143 683
Konstaterade kreditförluster	-55 783	-69 034	-175 056	-214 102	-493 118
Reserver som tagits i anspråk för att täcka konstaterade förluster	35 633	37 864	121 241	139 956	328 660
Återvunna kreditförluster	733	532	2 851	1 964	4 391
Kreditförluster netto	-54 764	-57 345	-106 859	-179 487	-294 450

Not 7. Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde

Verkligt värdehierarkin

Tkr	30 september 2025			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansiella tillgångar				
Andelar i portföljbolag	46 744	-	1 608 464	1 655 208
Långfristiga fordringar hos joint ventures	-	-	-	-
Andra långfristiga fordringar *	-	-	42 439	42 439
Övriga kortfristiga placeringar	5 232 800	128 525	49 299	5 410 624
Summa	5 279 544	128 525	1 700 202	7 108 271
Finansiella skulder				
Övriga långfristiga skulder	-	-	1 110 206	1 110 206
Summa	-	-	1 110 206	1 110 206

30 september 2024			
Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
52 955	-	1 476 888	1 529 843
-	-	-	-
-	-	131 818	131 818
4 543 567	-	49 862	4 593 429
4 596 522	-	1 658 568	6 255 090
-	-	1 205 255	1 205 255
-	-	1 205 255	1 205 255

Tkr	31 december 2024			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansiella tillgångar				
Andelar i portföljbolag	56 311	-	1 510 715	1 567 026
Långfristiga fordringar hos joint ventures	-	-	-	-
Andra långfristiga fordringar *	-	-	92 052	92 052
Övriga kortfristiga placeringar	4 640 900	86 981	52 442	4 780 323
Summa	4 697 211	86 981	1 655 209	6 439 401
Finansiella skulder				
Övriga långfristiga skulder	-	-	1 184 323	1 184 323
Summa	-	-	1 184 323	1 184 323

1 januari 2024			
Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
84 806	-	1 609 832	1 694 638
-	-	10 481	10 481
-	-	142 845	142 845
4 904 933	-	49 820	4 954 753
4 989 739	-	1 812 978	6 802 717
-	-	1 388 444	1 388 444
-	-	1 388 444	1 388 444

*Posten "Andra långfristiga fordringar" i balansräkningen inkluderar även reversfordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. 698 Tkr per 30 september 2025, 58 989 Tkr per 1 januari 2024, 2 091 Tkr per 30 september 2024 och 1 712 Tkr per 31 december 2024.

Värdering till verkligt värde

Almi redovisar verkliga värden med tillämpning av verkligt värdehierarki beskriven i not 2 redovisningsprinciper.

Riskkapitalverksamheten

Finansiella investeringar redovisade som finansiella instrument i nivå 3 utgörs främst av andelar i portföljbolag. De processer och tekniker för värdering som beskrivs nedan utgör de mest väsentliga processerna och teknikerna för att värdera underliggande portföljbolag. Almi tillämpar International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV Guidelines) för att fastställa verkligt värde för innehaven. Vid fastställandet av verkligt värde krävs subjektiva bedömningar av varierande grad för att avgöra vad marknadsaktörer tillämpar för att värdera en tillgång, bland annat avseende värderingsmetod, antaganden om prissättning, aktuellt ekonomiskt läge och konkurrenssituation samt riskerna knutna till den specifika tillgången. Tillämpning av flera olika värderingstekniker används i specifika fall.

De värderingsprinciper som tillämpas vid värdering av portföljbolag, tillämpas konsekvent från en period till en annan och ändras endast om det bedöms nödvändigt för att spegla ett representativt verkligt värde. Almi tillämpar kontrollförfaranden för att säkerställa att verkligt värde på de redovisade finansiella tillgångarna i koncernredovisningen överensstämmer med tillämpliga redovisningsstandarder och fastställs utifrån en rimlig grund. Detta inkluderar att säkerställa att värderingarna överensstämmer med IPEV-riktlinjerna, om relevant, och säkerställa att värderingarna stöds av underliggande dokumentation. I enlighet med IPEV Guidelines ska den värderingsteknik som är den mest lämpliga väljas givet förutsättningarna för de specifika innehaven. I övervägandet av valet av värderingsteknik inkluderar bland annat faktorer så som:

- den relativa tillämpbarheten av de använda teknikerna med tanke på innehavets samt dess branschs natur och nuvarande marknadsförhållanden
- kvaliteten och tillförlitligheten hos de data som används i varje värderingsteknik
- företagets utvecklingsstadium
- företagets förmåga att generera bibehållbara vinster eller positivt kassaflöde

Följande värderingstekniker tillämpas av Almi för att fastställa verkligt värde på investeringar i enlighet med IFRS 13.

Värdering baserade på noterade priser

Investeringar noterade på en aktiv marknad värderas till senast tillgängliga noterade pris för den enskilda tillgången per värderingsdagen. Mängdrabatt som speglar mängden på den ägda investeringen eller andra avdrag tillämpas inte.

PRI och milstolpeanalys

För den stora majoriteten av Almis innehav i portföljbolag används nyligen genomförda marknadstransaktioner, så kallad PRI (price of recent investment), samt milstolpeanalys som värderingsteknik för att fastställa verkligt värde. Detta är vanligt förekommande för investeringar i tidiga stadier som ofta värderas med hjälp av en kombination av milstolpemethod samt PRI eftersom det inte finns några aktuella och inga kortsiktiga framtida intäkter eller positiva kassaflöden. För dessa företag är det vanligtvis svårt att bedöma sannolikheten och den ekonomiska effekten av framgång eller misslyckande för utvecklings- eller forskningsaktiviteter och att göra tillförlitliga kassaflödesprognoser.

Värdering kan i enlighet med ovan resonemang baseras på nyligen utförd transaktion i innehavsbolaget (vilka är relativt vanligt förekommande för sådd, start-up och bolag i tidiga stadier) under vissa förutsättningar. Transaktionen behöver utvärderas utifrån karaktär, beskaffenhet, relevans med syfte att bedöma hur robust transaktionen bedöms vara för att kunna tillämpas som bas för värdering.

Multipelvärdering

Endast ett fåtal innehav i Almis portfölj uppfyller kriterierna för att tillämpa vinstmultipel. Tillämpning av vinstmultiplar är relevant för investeringar med intäkter, positivt rörelseresultat och/eller positiva kassaflöden. De vinstmultiplar som tillämpas härrör från multiplar från en grupp jämförbara börsnoterade bolag (jämförelsegrupp) och multiplar från jämförbara transaktioner. Av detta skäl, är den mest förekommande vinstmultipeln som tillämpas; EV/EBITDA-multipel. Om andra vinstmultiplar passar bättre för en viss investering ska de användas i stället. De multiplar för börsnoterade bolag som tillämpas av Almi ska vara från samma period som värderingen utförs. Varje enskilt bolag i jämförelsegruppen utvärderas för varje värderingstillfälle för att fastställa om bolaget är lämpligt från en finansiell, geografisk och operativ standpunkt. Dessutom görs bedömningar för att fastställa om det finns fler bolag som ska inkluderas i jämförelsegruppen. Multiplar för jämförbara transaktioner ska inte vara äldre än 18 månader. I fall där det inte finns några jämförbara transaktioner att tillgå beaktas i första hand huruvida det är relevant att inkludera en grupp av jämförbara transaktioner med en bredare definition av den bransch som investeringen finns i. Eftersom investeringar kan avyttras genom försäljning (majoritetsbasis) samt genom aktienotering (minoritetsbasis), kan samtliga transaktioner beaktas i värderingen utan tillämpning av en minoritetsrabatt. Vinstsiffrorna justeras för engångsposter eller jämförelsestörande poster, effekten från avvecklade verksamheter och förvärv samt prognostiserade resultatnedgångar.

Företag i tidigt utvecklingsstadium som ännu inte uppvisar vinst, kan inte värderas med vinst/lönsamhetsmultipel. För dessa bolag är EV/Nettoomsättning en lämplig multipel att tillämpa. Argumentet är att bolaget är i ett tidigt utvecklingsskede och att det negativa vinstresultatet är tillfälligt, till dess att bolaget utvecklats till mer mogen fas med högre nivå av nettoomsättning och börjar generera mer stabilt rörelseresultat. Vid val av omsättningsmultipel som värderingsmetod, beräknas värdet på 12 historiska månaders nettoomsättning och/eller prognoser om de anses tillförlitliga. Omsättningsmultipeln baseras på total omsättning i bolaget under de tolv månaderna och definieras som ”nettoomsättning” i finansiella rapporter.

Ej observerbara data i värderingstekniker

För att mäta verkligt värde använder Almi data som ej är observerbara på marknaden i sina värderingstekniker. En väsentlig andel av investeringarna värderas till pris i PRI/ milstolpeanalys. Verkligt värde som fastställs avseende bolagets uppfyllnad av milstolpar, finansiella utveckling, likviditet, interna och externa värdepåverkande händelser innebär ett brett spektrum av ej observerbara data.

Övrig ej observerbara data inkluderar: multiplar (baserade på budgeterad/framåtblickande omsättning/ EBITDA-multiplar för jämförbara noterade bolag för en motsvarande period), kreditbetyg, diskonteringsräntor, kapitaliseringsräntor, fysisk och geografisk placering av tillgångar, aktiekurs/ bokfört värde samt P/E-tal och företagsvärde/försäljningsmultiplar.

Finansiella skulder till verkligt värde

Finansiella skulder som redovisas i balansräkningen som finansiella instrument värderade till verkligt värde utgörs av medfinansieringsavtal kopplade till Almis riskkapitalverksamhet strukturerade i fonder. Storleken på dessa skulder varierar beroende på de kontraktuellt länkade tillgångarna inom respektive fond, som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. För att undvika en bristande överensstämmelse i redovisningen mellan skulden och de länkade tillgångarna redovisas skulderna hänförliga till medfinansieringen till verkligt värde. Verkligt värde på skulderna är därmed fullt ut baserade på värdeutvecklingen i portföljbolagen.

Kortfristiga placeringar till verkligt värde

Almis överskottslikviditet förvaltas inom kortfristiga placeringar som värderas till verkligt värde där den stora majoriteten av placeringarna värderas inom nivå 1. Nivå 1 innebär att det verkliga värdet sätts utifrån noterade marknadspriser på en aktiv marknad vid balansdagen. En mindre andel av placeringarna ingår i nivå 2 respektive nivå 3 som baseras på ej observerbar data.

Följande tabell visar förändringar för instrument i nivå 3

Tkr	Andelar i portföljbolag	Långfristiga fordringar hos joint ventures	Andra långfristiga fordringar	Övriga kortfristiga placeringar	Övriga långfristiga skulder
Ingående redovisat värde 2025-01-01	1 510 715	-	92 052	52 442	1 184 323
Förvärv	227 415	-	23 588		28 238
Avyttring	-34 230	-	-77 372		
Värdeförändringar via resultaträkningen	-95 436	-	4 171	-3 143	-102 355
Utgående redovisat värde 2025-09-30	1 608 464	-	42 439	49 299	1 110 206

Tkr	Andelar i portföljbolag	Långfristiga fordringar hos joint ventures	Andra långfristiga fordringar	Övriga kortfristiga placeringar	Övriga långfristiga skulder
Ingående redovisat värde 2024-01-01	1 609 832	10 481	142 845	49 820	1 388 444
Förvärv	193 297	-	33 073	-	16 077
Avyttring	-118 953	-9 705	-47 125	-	-19 811
Värdeförändringar via resultaträkningen	-207 288	-776	3 025	42	-179 455
Utgående redovisat värde 2024-09-30	1 476 888	-	131 818	49 862	1 205 255

Tkr	Andelar i portföljbolag	Långfristiga fordringar hos joint ventures	Andra långfristiga fordringar	Övriga kortfristiga placeringar	Övriga långfristiga skulder
Ingående redovisat värde 2024-01-01	1 609 832	10 481	142 845	49 820	1 388 444
Förvärv	288 600	-	48 213	-	40 037
Avyttring	-127 958	-9 705	-102 686	-	-21 378
Värdeförändringar via resultaträkningen	-259 759	-776	3 680	2 622	-222 780
Utgående redovisat värde 2024-12-31	1 510 715	-	92 052	52 442	1 184 323

*Det har inte skett några överföringar mellan nivåer i verkligt värdehierarkin under de presenterade perioderna.

Känslighet för icke observerbara indata för finansiella instrument i nivå 3

Utifrån Almis perspektiv värderas normalt finansiella investeringar till verkligt värde med hjälp av nettoandelsvärdena hos portföljbolagen. En eventuell förändring om 10 procent av nettoandelsvärdet skulle påverka investeringarnas verkliga värde enligt tabellen nedan. Tabellen visar även hur en sådan förändring skulle speglas och påverka resultatet genom de kontraktuellt länkade skulderna i form av medfinansieringsavtal.

I tabellen presenteras hur en förändring i marknadspriser på 10 procent skulle påverka resultatet genom placeringarna i ränte- och aktiefonder inom kortfristiga placeringar. Vidare så presenteras också hur en förändring om 10 procent i verkligt värde för andra långfristiga fordringar i form av konvertibler.

Tkr	30 september 2025		31 december 2024	
	Ökning med 10 %	Minskning med 10 %	Ökning med 10 %	Minskning med 10 %
Andelar i portföljbolag	160 846	-160 846	151 072	-151 072
Andra långfristiga fordringar	4 244	-4 244	9 205	-9 205
Övriga kortfristiga placeringar	4 930	-4 930	5 244	-5 244
Övriga långfristiga skulder	111 021	-111 021	118 432	-118 432

De värderingstekniker som Almi tillämpar för att uppskatta innehavens verkliga värde vid given värderingstidpunkt, bedöms vara rimliga för att spegla innehavens verkliga värde vid givna värderings-tillfällen. Svårigheten att värdera bolag i tidigt skede i kombination med tillämpning av värderingsmetoder med omfattande ej observerbara data, innebär det en högre volatilitet i värderingarna från en tid till en annan.

Almi bedriver omfattande riskkapitalverksamhet och är Sveriges mest aktiva investerare i startups med en portfölj på omkring 340 innehav. Almis uppdrag är att investera i bolag i tidig fas och utgöra en brygga till privat kapital och bidra till en fungerande riskkapitalmarknad i hela landet. Almi har ett tydligt fokus på tillväxtbranscher och bistå med riskvilligt kapital i tidiga skeden av företagens tillväxtcykel.

Investeringar i tidig fas innebär en högre risk vilket är förenligt med uppdraget men ger också upphov för förändringar och i vissa fall ej förutsägbara förändringar vilket kan innebära att värdet på innehaven varierar stort från en tid till en annan, vilket speglar bolagens tillväxtresa. Almi förväntar sig således att balansposten aktier och andelar i värdepappersinnehav, kommer variera och avvika +/-10 procent av nettoandelsvärdet vid exempelvis upp eller nedgång av ett enskilt väsentligt innehav eller exempelvis vid inträffande av makroekonomiska händelser som sannolikt slår kraftigare på bolag i uppstartsfas/tidiga skede.

Not 8. Utlåning

Utlåning per kreditrisk och steg

Internrating	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
A1	-	-	-	-
A2	4 167	-	-	4 167
A3	86 131	-	-	86 131
B1	191 175	6 450	-	197 625
B2	614 204	15 079	136	629 419
B3	1 030 268	95 083	1 715	1 127 066
B4	1 017 526	258 772	6 280	1 282 578
B5	624 286	582 038	11 887	1 218 211
C	-	329 517	19 559	349 076
D	-	-	791 396	791 396
Redovisat värde brutto	3 567 757	1 286 939	830 973	5 685 669
Reserveringar	-82 053	-140 055	-651 241	-873 349
Redovisat värde netto per 2025-09-30	3 485 704	1 146 884	179 732	4 812 320

Internrating	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
A1	-	-	-	-
A2	5 167	-	-	5 167
A3	110 211	-	-	110 211
B1	217 700	-	-	217 700
B2	648 513	32 201	450	681 164
B3	1 127 107	74 564	2 604	1 204 275
B4	1 181 160	294 583	13 693	1 489 436
B5	567 387	526 916	16 382	1 110 685
C	-	312 155	27 252	339 407
D	-	-	1 062 788	1 062 788
Redovisat värde brutto	3 857 245	1 240 419	1 123 169	6 220 833
Reserveringar	-90 000	-144 554	-858 868	-1 093 422
Redovisat värde netto per 2024-09-30	3 767 245	1 095 865	264 301	5 127 411

För beskrivning av Almis internrating se not 3, stycke kreditrisk.

Internrating	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
A1	-	-	-	-
A2	4 917	-	-	4 917
A3	83 426	-	-	83 426
B1	217 490	-	-	217 490
B2	642 373	29 876	529	672 778
B3	958 400	101 789	1 721	1 061 910
B4	1 143 618	309 548	12 946	1 466 112
B5	585 970	567 710	17 967	1 171 647
C	-	347 848	25 481	373 329
D	-	-	848 220	848 220
Redovisat värde brutto	3 636 194	1 356 771	906 864	5 899 829
Reserveringar	-81 751	-156 906	-690 648	-929 305
Redovisat värde netto per 2024-12-31	3 554 443	1 199 865	216 216	4 970 524

Internrating	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
A1	-	-	-	-
A2	6 048	-	-	6 048
A3	100 500	10 602	-	111 102
B1	347 509	4 026	-	351 535
B2	745 320	40 757	5 071	791 148
B3	1 225 044	161 885	1 576	1 388 505
B4	1 184 770	363 891	19 920	1 568 581
B5	559 105	490 022	24 329	1 073 456
C	-	288 749	24 551	313 300
D	-	-	1 072 341	1 072 341
Redovisat värde brutto	4 168 296	1 359 932	1 147 788	6 676 016
Reserveringar	-94 739	-167 043	-859 744	-1 121 526
Redovisat värde netto per 2024-01-01	4 073 557	1 192 889	288 044	5 554 490

Total utlåning – bruttoexponering

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Ingående redovisat värde per 2025-01-01	3 636 194	1 356 771	906 864	5 899 829
Nya finansiella tillgångar	1 281 647	81 438	-	1 363 085
Från steg 1 till steg 2	-594 478	594 478	-	-
Från steg 1 till steg 3	-105 923	-	105 923	-
Från steg 2 till steg 1	288 678	-288 678	-	-
Från steg 2 till steg 3	-	-174 722	174 722	-
Från steg 3 till steg 1	8 017	-	-8 017	-
Från steg 3 till steg 2	-	17 666	-17 666	-
Amortering	-934 224	-277 065	-141 228	-1 352 517
Bortskrivning	-12 154	-22 949	-189 625	-224 728
Utgående redovisat värde per 2025-09-30	3 567 757	1 286 939	830 973	5 685 669

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Ingående redovisat värde per 2024-01-01	4 168 296	1 359 932	1 147 788	6 676 016
Nya finansiella tillgångar	1 214 657	110 525	-	1 325 182
Från steg 1 till steg 2	-578 806	578 806	-	-
Från steg 1 till steg 3	-161 954	-	161 954	-
Från steg 2 till steg 1	276 988	-276 988	-	-
Från steg 2 till steg 3	-	-230 152	230 152	-
Från steg 3 till steg 1	2 133	-	-2 133	-
Från steg 3 till steg 2	-	8 599	-8 599	-
Amortering	-1 038 877	-285 210	-199 941	-1 524 028
Bortskrivning	-25 192	-25 093	-206 052	-256 337
Utgående redovisat värde per 2024-09-30	3 857 245	1 240 419	1 123 169	6 220 833

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Ingående redovisat värde per 2024-01-01	4 168 296	1 359 932	1 147 788	6 676 016
Nya finansiella tillgångar	1 665 234	125 040	1 056	1 791 330
Från steg 1 till steg 2	-686 968	686 968	-	-
Från steg 1 till steg 3	-224 404	-	224 404	-
Från steg 2 till steg 1	249 207	-249 207	-	-
Från steg 2 till steg 3	-	-264 341	264 341	-
Från steg 3 till steg 1	5 477	-	-5 477	-
Från steg 3 till steg 2	-	6 611	-6 611	-
Amortering	-1 498 794	-229 680	-251 222	-1 979 696
Bortskrivning	-41 854	-78 552	-467 415	-587 821
Utgående redovisat värde per 2024-12-31	3 636 194	1 356 771	906 864	5 899 829

Total utlåning – kreditförlustreserv

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Ingående redovisat värde per 2025-01-01	81 751	156 906	690 648	929 305
Nya finansiella tillgångar	31 767	3 421	-	35 188
Från steg 1 till steg 2	-16 314	57 052	-	40 738
Från steg 1 till steg 3	-4 676	-	49 187	44 511
Från steg 2 till steg 1	5 923	-30 445	-	-24 522
Från steg 2 till steg 3	-	-22 710	79 437	56 727
Från steg 3 till steg 1	69	-	-3 521	-3 452
Från steg 3 till steg 2	-	1 906	-7 424	-5 518
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan stegen	-11 753	-13 620	-24 176	-49 549
Slutbetalda	-4 141	-8 206	-16 540	-28 887
Bortskrivning	-573	-4 249	-116 370	-121 192
Utgående redovisat värde per 2025-09-30	82 053	140 055	651 241	873 349

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Ingående redovisat värde per 2024-01-01	94 739	167 043	859 744	1 121 526
Nya finansiella tillgångar	29 432	5 838	-	35 270
Från steg 1 till steg 2	-16 077	60 710	-	44 633
Från steg 1 till steg 3	-7 277	-	66 547	59 270
Från steg 2 till steg 1	6 201	-31 730	-	-25 529
Från steg 2 till steg 3	-	-32 062	97 933	65 871
Från steg 3 till steg 1	317	-	-1 374	-1 057
Från steg 3 till steg 2	-	1 504	-4 577	-3 073
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan stegen	-9 689	-12 778	-9 515	-31 982
Slutbetalda	-5 944	-9 388	-16 219	-31 551
Bortskrivning	-1 702	-4 583	-133 671	-139 956
Utgående redovisat värde per 2024-09-30	90 000	144 554	858 868	1 093 422

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Ingående redovisat värde per 2024-01-01	94 739	167 043	859 744	1 121 526
Nya finansiella tillgångar	18 014	1 966	-	19 980
Från steg 1 till steg 2	-17 727	67 919	-	50 192
Från steg 1 till steg 3	-10 041	-	85 622	75 581
Från steg 2 till steg 1	4 613	-26 725	-	-22 112
Från steg 2 till steg 3	-	-36 069	91 834	55 765
Från steg 3 till steg 1	114	-	-2 975	-2 861
Från steg 3 till steg 2	-	848	-3 209	-2 361
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan stegen	2 866	6 072	-8 153	785
Slutbetalda	-8 296	-10 860	-19 376	-38 532
Bortskrivning	-2 531	-13 288	-312 839	-328 658
Utgående redovisat värde per 2024-12-31	81 751	156 906	690 648	929 305

Not 9. Långfristiga skulder

Tkr	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024	1 jan 2024
Långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen				
Energimyndigheten	-110 012	-132 319	-125 035	-152 525
Regionförbund	-9 187	-9 852	-9 683	-2 000
Strukturfondsmedel EU genom Tillväxtverket	-333 738	-431 045	-434 821	-474 396
Summa	-452 937	-573 216	-569 539	-628 921
Långfristiga skulder som förfaller till betalning inom fem år				
Regionförbund	-137 326	-143 938	-142 744	-178 011
Strukturfondsmedel EU genom Tillväxtverket	-503 159	-465 375	-453 873	-554 679
Tillväxtverket	-16 784	-22 726	-18 167	-26 833
Summa	-657 269	-632 039	-614 784	-759 523
Summa övriga långfristiga skulder	-1 110 206	-1 205 255	-1 184 323	-1 388 444

Not 10. Poster utanför balansräkningen

Poster utanför balansräkningen avser lånelöften och garantier

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Ingående åtaganden per 2025-01-01	521 327	30 483	18 770	570 580
Nya åtaganden	1 127 130	92 798	-	1 219 928
Från steg 1 till steg 2	-56 784	56 784	-	-
Från steg 1 till steg 3	-3 353	-	3 353	-
Från steg 2 till steg 1	12 360	-12 360	-	-
Från steg 2 till steg 3	-	-2 175	2 175	-
Från steg 3 till steg 1	-	-	-	-
Från steg 3 till steg 2	-	50	-50	-
Utbetalda åtaganden	-918 175	-58 634	-	-976 809
Avslutade åtaganden	-173 525	-57 000	-16 690	-247 215
Utgående åtaganden per 2025-09-30	508 980	49 946	7 558	566 484

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Ingående åtaganden per 2024-01-01	632 335	59 758	18 800	710 893
Nya åtaganden	1 067 728	93 085	-	1 160 813
Från steg 1 till steg 2	-47 694	47 694	-	-
Från steg 1 till steg 3	-10 433	-	10 433	-
Från steg 2 till steg 1	28 347	-28 347	-	-
Från steg 2 till steg 3	-	-2 481	2 481	-
Från steg 3 till steg 1	-	-	-	-
Från steg 3 till steg 2	-	-	-	-
Utbetalda åtaganden	-966 125	-76 964	* -1 056	-1 044 145
Avslutade åtaganden	-238 385	-51 340	-13 082	-302 807
Utgående åtaganden per 2024-09-30	465 773	41 405	17 576	524 754

*Avser infriad garanti.

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Ingående åtaganden per 2024-01-01	632 335	59 758	18 800	710 893
Nya åtaganden	1 478 742	108 240	-	1 586 982
Från steg 1 till steg 2	-116 567	116 567	-	-
Från steg 1 till steg 3	-15 583	-	15 583	-
Från steg 2 till steg 1	23 177	-23 177	-	-
Från steg 2 till steg 3	-	-3 575	3 575	-
Från steg 3 till steg 1	-	-	-	-
Från steg 3 till steg 2	-	-	-	-
Utbetalda åtaganden	-1 188 790	-191 874	* -1 056	-1 381 720
Avslutade åtaganden	-291 987	-35 456	-18 132	-345 575
Utgående åtaganden per 2024-12-31	521 327	30 483	18 770	570 580

*Avser infriad garanti.

Kreditförlustreserv på poster utanför balansräkningen

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Ingående redovisat värde per 2025-01-01	12 119	2 549	12 927	27 595
Nya åtaganden	31 419	9 782	-	41 201
Från steg 1 till steg 2	-1 190	1 072	-	-118
Från steg 1 till steg 3	-90	-	319	229
Från steg 2 till steg 1	11	-1 638	-	-1 627
Från steg 2 till steg 3	-	-80	-	-80
Från steg 3 till steg 1	-	-	-	-
Från steg 3 till steg 2	-	-	-15	-15
Utbetalda åtaganden	-35 299	-1 833	-	-37 132
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan stegen	6 165	-5 338	2 606	3 433
Avslutade åtaganden	-4 582	-706	-9 995	-15 283
Utgående redovisat värde per 2025-09-30	8 553	3 808	5 842	18 203

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Ingående redovisat värde per 2024-01-01	11 359	5 303	12 987	29 649
Nya åtaganden	36 176	7 981	-	44 157
Från steg 1 till steg 2	-652	1 652	-	1 000
Från steg 1 till steg 3	-340	-	1 103	763
Från steg 2 till steg 1	51	-3 239	-	-3 188
Från steg 2 till steg 3	-	-161	99	-62
Från steg 3 till steg 1	-	-	-	-
Från steg 3 till steg 2	-	-	-	-
Utbetalda åtaganden	-38 990	-2 206	-899	-42 095
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan stegen	7 284	-3 904	1 043	4 423
Avslutade åtaganden	-5 405	-2 124	-2 016	-9 545
Utgående redovisat värde per 2024-09-30	9 483	3 302	12 317	25 102

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Ingående redovisat värde per 2024-01-01	11 359	5 303	12 987	29 649
Nya åtaganden	50 254	10 322	-	60 576
Från steg 1 till steg 2	-2 063	540	-	-1 523
Från steg 1 till steg 3	-408	-	80	-328
Från steg 2 till steg 1	11	-2 642	-	-2 631
Från steg 2 till steg 3	-	-302	17	-285
Från steg 3 till steg 1	-	-	-	-
Från steg 3 till steg 2	-	-	-	-
Utbetalda åtaganden	-46 392	-5 281	-899	-52 572
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan stegen	5 874	-2 895	3 473	6 452
Avslutade åtaganden	-6 516	-2 496	-2 731	-11 743
Utgående redovisat värde per 2024-12-31	12 119	2 549	12 927	27 595

Not 11. Händelser efter delårsperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen som påverkar den finansiella rapporteringen.

Not 12. Övergång till IFRS

Effekter vid övergång till International Financial Reporting Standards (IFRS)

Delårsrapporten Q1 2025 var Almi AB:s ("Almi") första finansiella rapport som upprättas i enlighet med IFRS. De redovisningsprinciper som återfinns i not 2 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper har tillämpats vid upprättande av delårsrapporten för Almi per den 30 september 2025, för redovisningen av jämförande information per den 31 december 2024, 30 september 2024 samt vid upprättande av rapporten över periodens ingående finansiella ställning (ingångsbalansräkningen) per den 1 januari 2024 (koncernens tidpunkt för övergång till IFRS). När ingångsbalansräkningen per den 1 januari 2024 samt balansräkningarna per den 30 september 2024 och per den 31 december 2024 enligt IFRS upprättades justerades belopp som i tidigare rapporter rapporterats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). En förklaring till hur övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS har påverkat koncernens resultat och ställning visas i de tabeller som följer nedan och i noterna som hör till dessa.

Val som gjorts vid övergången till redovisning enligt IFRS

Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 *Första gången IFRS tillämpas*. Huvudregeln är att samtliga tillämpliga IFRS- och IAS-standarder som trätt i kraft och godkänts av EU ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock övergångsbestämmelser som ger företagen en viss valmöjlighet.

Nedan anges de, av IFRS tillåtna undantag från fullständig retroaktiv tillämpning som Almi valt att tillämpa vid övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS.

LEASINGAVTAL

Koncernen har valt undantaget att tillämpa IFRS 16 *Leasingavtal* från övergångstidpunkten (1 januari 2024) och framåtriktat. Det valda undantaget innebär att leasingkulden värderas till nuvärdet av återstående leasingavgifter diskonterade med leasetagarens marginella låneränta.

Nyttjanderättstillgången värderas till ett belopp som motsvarar leasingkulden. Vidare har koncernen gjort följande val vid övergångstidpunkten:

Leasingavtal för vilka leasingperioden är kort (under 12 månader), samt leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde redovisas inte i nyttjanderättstillgången eller leasingkulden.

Använt uppskattningar gjorda i efterhand vid fastställandet av leasingperioden då avtalet innehåller möjligheter att förlänga eller säga upp leasingavtalet.

Avstämning mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS

Enligt IFRS 1 ska koncernen presentera en avstämning mellan eget kapital och summa totalresultat som redovisats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper och eget kapital och summa totalresultat enligt IFRS.

Koncernens övergång till redovisning enligt IFRS har inte haft någon påverkan på koncernens totala kassaflöde. Däremot har omklassificeringar av poster inom koncernens rapport över kassaflöden fått en påverkan den löpande verksamheten, investeringsverksamheten eller finansieringsverksamheten:

Före övergångstidpunkten redovisade Almi kassaflöden med startpunkten i den löpande verksamheten med posten "Resultat efter finansiella poster". Från och med övergångstidpunkten 1 januari kommer Almi redovisa kassaflödesanalysen med startpunkten i den löpande verksamheten med posten "Rörelseresultat". Som en följd av detta har Almi från och med övergångstidpunkten inkluderat erhållen och betald ränta i kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital.

Omklassificering av kassaflöde har skett mellan finansieringsverksamheten och kassaflödet från den löpande verksamheten då amortering av leasingkulden redovisas inom finansieringsverksamheten efter övergång till IFRS. Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper redovisades det totala kassaflödet från leasingavtal i rörelsen vilket inte har någon kassaflödespåverkan utöver omklassificeringarna.

Den del av kassaflödet som avser Almis operativa verksamhet har flyttats till att redovisas under koncernens löpande verksamhet. Detta innebär att kassaflödet kopplat till utlåning (utbetalningar och amorteringar) istället redovisas under kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet. Dessutom presenteras nu ett separat avsnitt för kassaflöden från riskkapitalverksamheten inom det löpande kassaflödet, vilket inkluderar kassaflöde hänförligt till förvärv och försäljning av andelar i portföljbolag samt utlåning och återbetalning av lån från dessa bolag. Dessa poster redovisades tidigare under kassaflödet från investeringsverksamheten.

Nedanstående tabeller visar avstämsningen mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS för respektive period för eget kapital och summa totalresultat.

Rapport över koncernens finansiella ställning 2024-01-01

TKR, per 1 januari 2024	Not	Enligt K3	Total påverkan IFRS	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		5 559	-	5 559
Materiella anläggningstillgångar		13 646	-	13 646
Nyttjanderätter	f)	-	120 610	120 610
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intresseföretag värderade enligt kapitalandelsmetoden	b), g)	55 178	-55 178	-
Andelar i portföljbolag	b)	-	1 694 638	1 694 638
Andelar i joint ventures	c)	-	29 517	29 517
Långfristiga fordringar hos joint ventures		10 481	-	10 481
Andra långfristiga värdepappersinnehav	b)	1 132 998	-1 132 998	-
Andra långfristiga fordringar		201 834	-	201 834
Utlåning	a), g)	5 285 028	269 462	5 554 490
Summa finansiella anläggningstillgångar		6 685 520	805 441	7 490 960
Summa anläggningstillgångar		6 704 724	926 051	7 630 775
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		3 138	-	3 138
Aktuell skattefordran		1 991	-	1 991
Övriga fordringar		24 934	-	24 934
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	a), f), g)	134 064	-88 315	45 749
Övriga kortfristiga placeringar	d)	4 816 847	137 906	4 954 753
Likvida medel		888 032	-	888 032
Summa omsättningstillgångar		5 869 006	49 591	5 918 597
Summa tillgångar		12 573 730	975 642	13 549 372

TKR, per 1 januari 2024	Not	Enligt K3	Total påverkan IFRS	Enligt IFRS
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		150 000	-	150 000
Övrigt tillskjutet kapital		8 831 537	-	8 831 537
Balanserade vinstmedel	a), b), c), d), e), f), h)	2 080 300	552 541	2 632 841
EK hänförligt till MBs aktieägare		11 061 836	552 541	11 614 378
EK hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		229 352	2 374	231 726
Summa eget kapital		11 291 188	554 915	11 846 104
Skulder				
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	f)	-	79 491	79 491
Övriga långfristiga skulder	e)	1 110 556	277 888	1 388 444
Summa långfristiga skulder		1 110 556	357 380	1 467 934
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder	f)	-	33 698	33 698
Leverantörsskulder		42 257	-	42 257
Övriga skulder		41 998	-	41 998
Övriga avsättningar	a)	-	29 649	29 649
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		87 732	-	87 732
Summa kortfristiga skulder		171 986	63 347	235 334
Summa skulder		1 282 542	420 727	1 703 268
Summa eget kapital och skulder		12 573 730	975 642	13 549 372

Rapport över koncernens finansiella ställning 2024-09-30

TKR, per 30 september 2024	Not	Enligt K3	Total påverkan IFRS	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella tillgångar		9 051	-	9 051
Materiella anläggningstillgångar		10 014	-	10 014
Nyttjanderätter	f)	-	102 801	102 801
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i intresseföretag värderade enligt kapitalandelsmetoden	b), g)	16 098	-16 098	-
Andelar i portföljbolag	b)	-	1 529 843	1 529 843
Andelar i joint ventures	c)	-	-	-
Långfristiga fordringar hos joint ventures		-	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	b)	1 066 287	-1 066 287	-
Andra långfristiga fordringar		133 909	-	133 909
Utlåning	a), g)	4 888 893	238 518	5 127 411
Summa finansiella anläggningstillgångar		6 105 187	685 976	6 791 163
Summa anläggningstillgångar		6 124 252	788 777	6 913 029
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kundfordringar		1 752	-	1 752
Aktuell skattefordran		4 594	-	4 594
Övriga fordringar		134 499	-	134 499
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	a), f), g)	128 166	-58 246	69 920
Övriga kortfristiga placeringar	d)	4 258 489	334 940	4 593 429
Likvida medel		1 899 700	-	1 899 700
Summa omsättningstillgångar		6 427 200	276 694	6 703 894
Summa tillgångar		12 551 452	1 065 471	13 616 923

TKR, per 30 september 2024	Not	Enligt K3	Total påverkan IFRS	Enligt IFRS
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		150 000	-	150 000
Övrigt tillskjutet kapital		8 831 537	-	8 831 537
Balanserade vinstmedel	a), b), c), d), e), f), h)	2 188 418	716 053	2 904 471
EK hänförligt till MBs aktieägare		11 169 955	716 053	11 886 008
EK hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		237 246	2 963	240 209
Summa eget kapital		11 407 201	719 016	12 126 217
<i>Skulder</i>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Leasingskulder	f)	-	66 823	66 823
Övriga långfristiga skulder	e)	982 594	222 661	1 205 255
Summa långfristiga skulder		982 594	289 484	1 272 078
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leasingskulder	f)	-	31 869	31 869
Leverantörsskulder		12 297	-	12 297
Övriga skulder		55 479	-	55 479
Övriga avsättningar	a)	-	25 102	25 102
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		93 881	-	93 881
Summa kortfristiga skulder		161 657	56 971	218 628
Summa skulder		1 144 251	346 455	1 490 706
Summa eget kapital och skulder		12 551 452	1 065 471	13 616 923

Rapport över koncernens finansiella ställning 2024-12-31

TKR, per 31 december 2024	Not	Enligt K3	Total påverkan IFRS	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		11 357	-	11 357
Materiella anläggningstillgångar		9 066	-	9 066
Nyttjanderätter	f)	-	97 773	97 773
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intresseföretag värderade enligt kapitalandelsmetoden	b), g)	54 397	-54 397	-
Andelar i portföljbolag	b)	-	1 567 026	1 567 026
Andelar i joint ventures	c)	-	-	-
Långfristiga fordringar hos joint ventures		-	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	b)	1 079 745	-1 079 745	-
Andra långfristiga fordringar		93 764	-	93 764
Utlåning	a), g)	4 794 269	176 255	4 970 524
Summa finansiella anläggningstillgångar		6 022 175	609 139	6 631 314
Summa anläggningstillgångar		6 042 598	706 912	6 749 510
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		2 135	-	2 135
Aktuell skattefordran		1 444	-	1 444
Övriga fordringar		70 390	-	70 390
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	a), f), g)	87 162	-46 421	40 741
Övriga kortfristiga placeringar	d)	4 488 917	291 406	4 780 323
Likvida medel		1 880 933	-	1 880 933
Summa omsättningstillgångar		6 530 981	244 985	6 775 966
Summa tillgångar		12 573 579	951 896	13 525 476

TKR, per 31 december 2024	Not	Enligt K3	Total påverkan IFRS	Enligt IFRS
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		150 000	-	150 000
Övrigt tillskjutet kapital		8 831 537	-	8 831 537
Balanserade vinstmedel	a), b), c), d), e), f), h)	2 203 218	614 668	2 817 886
EK hänförligt till MBs aktieägare		11 184 755	614 668	11 799 423
EK hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		227 911	4 765	232 676
Summa eget kapital		11 412 666	619 433	12 032 099
Skulder				
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	f)	-	61 653	61 653
Övriga långfristiga skulder	e)	974 011	210 312	1 184 323
Summa långfristiga skulder		974 011	271 965	1 245 976
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder	f)	-	32 903	32 903
Leverantörsskulder		24 521	-	24 521
Övriga skulder		68 962	-	68 962
Övriga avsättningar	a)	-	27 595	27 595
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		93 419	-	93 419
Summa kortfristiga skulder		186 902	60 498	247 401
Summa skulder		1 160 913	332 463	1 493 377
Summa eget kapital och skulder		12 573 579	951 896	13 525 476

Rapport över koncernens totalresultat för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30

TKR, Perioden 2024-01-01 till 2024-09-30	Not	Enligt K3	Total påverkan IFRS	Enligt IFRS
Intäkter från låneverksamhet				
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	a), g)	-	433 920	433 920
Övriga intäkter från låneverksamheten	g)	-	5 859	5 859
Resultat från riskkapitalverksamhet				
Förändringar i verkligt värde av andelar portföljbolag	b), g)	-	-217 165	-217 165
Övriga intäkter från riskkapitalverksamheten	g)	-	1 031	1 031
Ränteintäkter låneverksamhet	g)	426 440	-426 440	-
Anslag		443 373	-	443 373
Övriga rörelseintäkter	a), g)	100 107	-91 844	8 263
Summa		969 920	-294 639	675 281
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader		-400 352	-	-400 352
Övriga externa kostnader	f)	-240 145	26 909	-213 236
Avskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	f)	-4 342	-25 084	-29 426
Övriga rörelsekostnader		-5	-	-5
Summa rörelsens kostnader		-644 844	1 825	-643 019
RÖRELSERESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		325 076	-292 814	32 262
Resultat från riskkapitalverksamheten	g)	-127 614	127 614	-
Kreditförluster, netto	a)	-261 303	81 816	-179 487
RÖRELSERESULTAT		-63 841	-83 384	-147 225

TKR, Perioden 2024-01-01 till 2024-09-30	Not	Enligt K3	Total påverkan IFRS	Enligt IFRS
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	g)	100 801	-100 801	-
Finansiella intäkter	d), e), g)	81 353	376 429	457 782
Finansiella kostnader	d), e), f), g)	-2 301	-28 143	-30 444
RÖRELSERESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		116 012	164 101	280 113
Inkomstskatt		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		116 012	164 101	280 113

Rapport över koncernens totalresultat för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30

TKR, Perioden 2024-07-01 till 2024-09-30	Not	Enligt K3	Total påverkan IFRS	Enligt IFRS
Intäkter från låneverksamhet				
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	a), g)	-	143 147	143 147
Övriga intäkter från låneverksamheten	g)	-	1 810	1 810
Resultat från riskkapitalverksamhet				
Förändringar i verkligt värde av andelar portföljbolag	b), g)	-	-97 078	-97 078
Övriga intäkter från riskkapitalverksamheten	g)	-	164	164
Ränteintäkter låneverksamhet	g)	139 154	-139 154	-
Anslag		143 061	-	143 061
Övriga rörelseintäkter	a), g)	23 439	-19 393	4 046
Summa		305 654	-110 504	195 150
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader		-115 291	-	-115 291
Övriga externa kostnader	f)	-68 519	8 777	-59 742
Avskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	f)	-1 420	-8 389	-9 809
Övriga rörelsekostnader		-	-	-
Summa rörelsens kostnader		-185 230	388	-184 842
RÖRELSERESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		120 424	-110 116	10 308
Resultat från riskkapitalverksamheten	g)	1 979	-1 979	-
Kreditförluster, netto	a)	-63 531	6 186	-57 345
RÖRELSERESULTAT		58 872	-105 909	-47 037

TKR, Perioden 2024-07-01 till 2024-09-30	Not	Enligt K3	Total påverkan IFRS	Enligt IFRS
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	g)	40 372	-40 372	-
Finansiella intäkter	d), e), g)	18 223	148 764	166 987
Finansiella kostnader	d), e), f), g)	-101	-7 889	-7 990
RÖRELSERESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		117 366	-5 406	111 960
Inkomstskatt		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		117 366	-5 406	111 960

Rapport över koncernens totalresultat för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31

TKR, Perioden 2024-01-01 till 2024-12-31	Not	Enligt K3	Total påverkan IFRS	Enligt IFRS
Intäkter från låneverksamhet				
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	a), g)	-	565 187	565 187
Övriga intäkter från låneverksamheten	g)	-	7 758	7 758
Resultat från riskkapitalverksamhet				
Förändringar i verkligt värde av andelar portföljbolag	b), g)	-	-262 830	-262 830
Övriga intäkter från riskkapitalverksamheten	g)	-	1 518	1 518
Ränteintäkter låneverksamhet	g)	553 807	-553 807	-
Anslag		597 403	-	597 403
Övriga rörelseintäkter	a), g)	118 637	-107 040	11 597
Summa		1 269 847	-349 214	920 633
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader		-566 430	-	-566 430
Övriga externa kostnader	f)	-343 871	34 827	-309 044
Avskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	f)	-5 750	-33 411	-39 161
Övriga rörelsekostnader		-5	-1	-6
Summa rörelsens kostnader		-916 056	1 415	-914 641
RÖRELSERESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		353 791	-347 799	5 992
Resultat från riskkapitalverksamheten	g)	-158 216	158 216	-
Kreditförluster, netto	a)	-333 672	39 222	-294 450
RÖRELSERESULTAT		-138 097	-150 361	-288 458

TKR, Perioden 2024-01-01 till 2024-12-31	Not	Enligt K3	Total påverkan IFRS	Enligt IFRS
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	g)	122 039	-122 039	-
Finansiella intäkter	d), e), g)	140 566	375 696	516 263
Finansiella kostnader	d), e), f), g)	-3 031	-38 778	-41 809
RÖRELSERESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		121 477	64 518	185 996
Inkomstskatt		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		121 477	64 518	185 996

Noter – övergång IFRS

Not a. Omklassificering av aviserade fordringar samt införande av reserv för förväntade kreditförluster

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper har Almis lånefordringar redovisats till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden och en nedskrivningsmodell baserad på inträffade händelser, i enlighet med K3. IFRS 9 introducerar en nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster och tar hänsyn till framtidsriktad information. Reserven för förväntade kreditförluster har i och med övergången till IFRS 9 beräknats till ett nytt värde om 1 121 526 tkr per 2024-01-01, 1 093 422 tkr per 2024-09-30 och 929 305 tkr per 2024-12-31, vilket är en nettominskning av tidigare reserv enligt K3 om 459 717 tkr per 2024-01-01, 494 751 tkr per 2024-09-30 och 402 308 tkr per 2024-12-31. Vidare så ska en förväntad kreditförlustreserv även beräknas på lånelöften och garantier som ligger utanför balansräkningen enligt IFRS. Detta resulterar i en avsättning i balansräkningen om 29 649 tkr per 2024-01-01, 25 102 tkr per 2024-09-30 och 27 595 tkr per 2024-12-31.

Almi erhåller garantier från Europeiska Investeringsfonden (EIF) på stor del av sin utlåning, vilket garanterar Almi en ersättning av lån som går till obestånd. Vid övergången till IFRS tas garantiavtalen med i beräkningen av förväntade kreditförluster (enligt beskrivning ovan), och redovisas inte längre separat. Under K3 har fordringar avseende garantiavtalen presenterats under posten "förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" som vid övergång till IFRS justerats med -73 130 tkr per 2024-01-01, -43 850 tkr per 2024-09-30 och -31 916 tkr per 2024-12-31. Totalt har ändrad hantering av EIF-garantierna en effekt vid övergång till IFRS på posten "utlåning" om -198 020 tkr per 2024-01-01, -263 571 tkr per 2024-09-30 och -232 560 tkr per 2024-12-31.

Enligt tidigare redovisningsprinciper har upplupna räntor och aviserade amorteringar redovisats under posten "förutbetalda kostnader och upplupna intäkter". Vid övergången till IFRS har dessa omklassificerats till posten "utlåning" till belopp om 7 765 tkr per 2024-01-01, 7 338 tkr per 2024-09-30 och 6 507 tkr per 2024-12-31.

Den totala effekten på balanserade vinstmedel hänförlig till låneverksamheten uppgår till 158 918 tkr per 2024-01-01, 162 228 tkr per 2024-09-30 och 110 237 tkr per 2024-12-31. Ovan justeringar har sammantaget en effekt på redovisat värde för utlåning om 269 462 tkr per 2024-01-01, 238 518 tkr per 2024-09-30 och 176 255 tkr per 2024-12-31.

Resultateffekt hänförlig till ändrade principer för reservering av lånefordringar uppgår till totalt 39 581 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, -8 517 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30, och -55 356 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31.

Total resultateffekt till följd av övergången uppgår till 3 311 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, -7 404 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och -48 682 tkr för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31, fördelat på "ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden" om 7 480 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, 3 993 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och 11 379 tkr för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31 och "övriga rörelseintäkter" om -85 985 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, -17 583 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och -99 283 tkr för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31 samt "kreditförluster, netto" om 81 816 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, 6 186 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och 39 222 tkr för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31.

Not b. Redovisning av andelar i portföljbolag till verkligt värde

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper har andelar i intresseföretag redovisats enligt kapitalandelsmetoden och andra långfristiga värdepappersinnehav har redovisats till upplupet anskaffningsvärde. Vid övergången till IFRS redovisas dessa andelar, oavsett ägarandel, till verkligt värde under posten "Andelar i portföljbolag". Investeringar i intresseföretag värderas till verkligt värde med tillämpning av undantaget i IAS 28 som tillåter verkligt värde för koncerner som helt eller delvis bedriver riskkapitalverksamhet. Vid övergången till IFRS värderas således andelar i portföljbolag till verkligt värde.

Detta har resulterat i en omklassificering från andelar i intresseföretag värderade enligt kapitalandelsmetoden, motsvarande 36 975 tkr per 2024-01-01, 16 098 tkr per 2024-09-30 och 54 397 tkr per 2024-12-31, och andra långfristiga värdepappersinnehav, motsvarande 1 132 998 tkr per 2024-01-01, 1 066 287 tkr per 2024-09-30 och 1 079 745 tkr per 2024-12-31, till "Andelar i portföljbolag".

Vidare har värderingen till verkligt värde resulterat i en effekt på det redovisade värdet för andelar i portföljbolag med en motsvarande effekt på koncernens balanserade vinstmedel, 515 797 tkr per 2024-01-01, 436 818 tkr per 2024-09-30 och 419 999 tkr per 2024-12-31. Resultateffekten redovisas som "Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag".

Not c. Redovisning av andelar i joint ventures

Andelar i Partnerinvest Övre Norrland AB (PÖN) har i samband med övergången till IFRS omklassificerats från andelar i intresseföretag till andelar i joint ventures. Innehavet värderas fortsatt enligt kapitalandelsmetoden. Däremot har Almis kapitalandel i PÖN anpassats för att följa Almis redovisningsprinciper vilket inneburit att de investeringar i riskkapital som förvaltas av PÖN har värderats till verkligt värde. Detta har i sin tur föranlett en justering avseende värdet på Almis kapitalandel i PÖN. Ovanstående justering av värdet på kapitalandelen har resulterat i en effekt på det redovisade värdet för andelar i joint ventures med en motsvarande effekt på koncernens balanserade vinstmedel, motsvarande 11 314 tkr per 2024-01-01. Innehavet i PÖN är avyttrat per 2024-09-30 och ingen resultateffekt är redovisad för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30.

Not d. Redovisning av kortfristiga placeringar till verkligt värde

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper har placeringar, som redovisas under posten övriga kortfristiga placeringar, redovisats med tillämpning av lägsta värdets princip. Vid övergång till IFRS kommer de kortfristiga placeringarna att redovisas till verkligt värde.

Detta har resulterat i en effekt på det redovisade värdet för kortfristiga placeringar med en motsvarande effekt på koncernens balanserade vinstmedel, motsvarande 137 906 tkr per 2024-01-01, 334 940 tkr per 2024-09-30 och 291 406 tkr per 2024-12-31. Resultateffekten redovisas som "Finansiella intäkter", 195 103 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, 88 631 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och 150 930 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31, och "Finansiella kostnader", -1 931 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, 0 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och -2 570 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31.

Not e. Redovisning av övriga långfristiga skulder till verkligt värde

Övriga långfristiga skulder utgör medfinansieringsavtal kopplade till Almis riskkapitalverksamhet strukturerade i fonder, och har enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper redovisats under till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Storleken på dessa skulder varierar beroende på de kontraktuellt länkade tillgångarna inom respektive fond, som enligt IFRS värderas till verkligt värde via resultaträkningen. För att undvika en bristande överensstämmelse i redovisningen mellan skulden och de länkade tillgångarna kommer skulder hänförliga till medfinansieringen att redovisas till verkligt värde via resultaträkningen enligt IFRS.

Detta har resulterat i en effekt av det redovisade värdet för övriga långfristiga skulder med en motsvarande effekt på koncernens balanserade vinstmedel, motsvarande 271 393 tkr per 2024-01-01, 214 983 tkr per 2024-09-30 och 202 193 tkr per 2024-12-31. Resultateffekten redovisas som "Finansiella intäkter", 75 491 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, 19 605 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och 93 745 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31, och "Finansiella kostnader", 20 266 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, 6 231 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och 26 169 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31.

Not f. Redovisning av leasingavtal

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper har koncernen klassificerat leasingavtal som operationella leasingavtal. I och med övergången till IFRS har dessa operationella leasingavtal omklassificerats och redovisas nu i enlighet med IFRS 16. Vid övergångstidpunkten värderas nyttjanderättstillgången till ett belopp motsvarande värdet på leasingkulden, justerat för förutbetalda leasingavgifter före övergången till IFRS.

På tillgångssidan redovisas nyttjanderättstillgångar till ett belopp om 120 610 tkr per 2024-01-01, 102 801 tkr per 2024-09-30 och 97 773 tkr per 2024-12-31, och på skuldsidan redovisas leasingkulder fördelat på långfristiga leasingkulder till ett belopp om 79 491 tkr per 2024-01-01, 66 823 tkr per 2024-09-30 och 61 653 tkr per 2024-12-31 och kortfristiga leasingkulder till ett belopp om 33 698 tkr per 2024-01-01, 31 869 tkr per 2024-09-30 och 32 903 tkr per 2024-12-31. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter har justerats motsvarande beloppet för förutbetalda leasingavgifter till ett belopp om -7 420 tkr per 2024-01-01, -7 059 tkr per 2024-09-30 och -7 998 tkr per 2024-12-31.

Vidare har detta resulterat i en minskning av övriga externa kostnader, motsvarande 26 909 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, 8 777 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och 34 827 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31, till följd av återläggning av tidigare kostnadsförda leasingavgifter. Istället redovisas avskrivningar till ett belopp om 25 084 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, 8 389 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och 33 411 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31, samt en räntekostnad hänförlig till leasingkulden under posten finansiella kostnader till ett belopp om 4 774 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, 1 502 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och 6 197 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31.

Den totala effekten på balanserade vinstmedel hänförlig till leasing uppgår till 2 950 tkr per 2024-09-30 och 4 781 tkr per 2024-12-31.

Not g. Omklassificeringar och omrubriceringar i rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning

Omklassificering av andelar i intresseföretag

Vid övergången till IFRS har andelar som tidigare presenterats som andelar i intresseföretag, men som avser andelar i joint ventures, omklassificerats som sådana och kommer fortsatt att redovisas enligt kapitalandelsmetoden under IFRS. Omklassificeringen från Andelar i intresseföretag värderade enligt kapitalandelsmetoden till Andelar i joint ventures avser 18 203 tkr per den 1 januari 2024. Innehavet avyttrades under Q3 2024.

Omklassificeringar och omrubriceringar av poster i rapport över totalresultat

I samband med övergången till IFRS har Almi ändrat uppställningsformen i rapporten över totalresultat för att tydligare åskådliggöra intäkterna från de olika verksamheterna, det vill säga låneverksamheten och riskkapitalverksamheten.

Enligt tidigare redovisningsprinciper redovisades ränteintäkter från låneverksamheten under posten "Ränteintäkter låneverksamhet". Vid övergången till IFRS har dessa omklassificerats till posten "Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden" för att tydligare åskådliggöra postens natur. Omklassificeringen avser 426 440 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, 139 154 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och 553 807 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31. Vidare har aviavgifter och andra intäkter, som tidigare redovisades under posten "Övriga rörelseintäkter", brutits ut till en ny rad benämnd "Övriga intäkter från låneverksamheten". Omklassificeringen avser 5 859 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, 1 810 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och 7 758 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31.

Enligt tidigare redovisningsprinciper redovisades resultat hänförligt till riskkapitalverksamheten under en enskild rad som omfattade samtliga resultatposter från riskkapitalverksamheten. Denna post har i och med övergången till IFRS delats upp, och resultat hänförligt till verkligt värde-effekter presenteras nu under posten "Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag", -128 644 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, 1 815 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och -159 734 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31. De utdelningar som tidigare redovisades under posten "Resultat från riskkapitalverksamheten" redovisas numera under raden "Övriga intäkter från riskkapitalverksamheten", 1 031 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, 164 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och 1 518 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31.

De resultateffekter som tidigare redovisades under posten "Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar", vilka avsåg ersättning till och från finansörer samt nedskrivningar hänförliga till aktier i låneverksamheten och övriga poster, har omklassificerats till "Finansiella intäkter", motsvarande 105 835 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, 40 528 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och 131 021 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31, respektive "Finansiella kostnader", motsvarande 5 034 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, 156 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och 8 982 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31.

Omrubriceringar under IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Omrubriceringar har skett av följande poster i de finansiella rapporterna vid övergången till IFRS:

- ”Kassa bank” benämns ”Likvida medel”,
- ”Ränteintäkter och liknande resultatposter” benämns ”Finansiella intäkter” och
- ”Räntekostnader och liknande resultatposter” benämns ”Finansiella kostnader”.

Enligt IFRS ska avsättningar inte redovisas under en separat rubrik benämnd ”Avsättningar”. Istället ska de redovisas under antingen ”Långfristiga skulder” eller ”Kortfristiga skulder”, beroende på avsättningens karaktär.

Jämfört med tidigare redovisningsprinciper tillkommer enligt IFRS en ny rapport - ”Rapport över totalresultat,” i anslutning till resultaträkningen. Notera dock att i koncernen återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat, och en sådan separat rapport inte upprättas.

Not h. Balanserade vinstmedel

Nedan följer en sammanställning över samtliga justeringar som gett effekter på koncernens balanserade vinstmedel.

TKR	30 sep 2024	31 dec 2024	1 jan 2024
Balanserade vinstmedel enligt K3	2 188 418	2 203 218	2 080 300
a) Redovisning av förväntade kreditförluster	162 228	110 237	158 918
b) Redovisning av andelar i portföljbolag till verkligt värde	436 818	419 999	515 797
c) Redovisning av andelar i joint ventures	-	-	11 314
d) Redovisning av kortfristiga placeringar till verkligt värde	334 940	291 406	137 906
e) Redovisning av övriga långfristiga skulder till verkligt värde	-214 983	-202 193	-271 394
f) Redovisning av leasingavtal	-2 950	-4 781	-
Balanserade vinstmedel enligt IFRS	2 904 471	2 817 886	2 632 841

Moderföretagets övergång till RFR 2

Rapport över Moderföretagets finansiella ställning 2024-01-01

TKR, per 1 januari 2024	Not	Enligt K3	Total påverkan RFR 2	Enligt RFR 2
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar		5 559	-	5 559
Materiella anläggningstillgångar		3 606	-	3 606
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag		789 115	-	789 115
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	k)	558 011	116 093	674 104
Andra långfristiga värdepappersinnehav		370	-	370
Andra långfristiga fordringar		10 481	-	10 481
Utlåning	i)	5 285 028	269 462	5 554 490
Summa finansiella anläggningstillgångar		6 643 005	385 555	7 028 560
Summa anläggningstillgångar		6 652 170	385 555	7 037 725
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kundfordringar		41	-	41
Fordringar hos koncernföretag		145 912	-	145 912
Övriga fordringar		231	-	231
Aktuell skattefordran		-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	i)	88 712	-80 896	7 816
Övriga kortfristiga placeringar	j)	4 736 648	136 165	4 872 813
Likvida medel	m)	886 399	-	886 399
Summa omsättningstillgångar		5 857 943	55 269	5 913 212
Summa tillgångar		12 510 113	440 824	12 950 937

TKR, per 1 januari 2024	Not	Enligt K3	Total påverkan RFR 2	Enligt RFR 2
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital		350 000	-	350 000
Fritt eget kapital inklusive periodens resultat	i), j), k), l), n)	10 571 890	361 296	10 933 186
Summa eget kapital		10 921 890	361 296	11 283 186
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder till koncernföretag		-	-	-
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		22 005	-	22 005
Skulder till koncernföretag	l)	1 517 134	49 879	1 567 013
Skatteskuld		154	-	154
Övriga skulder		18 069	-	18 069
Avsättningar	i)	-	29 649	29 649
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		30 861	-	30 861
Summa kortfristiga skulder		1 588 223	79 528	1 667 751
Summa eget kapital och skulder		12 510 113	440 824	12 950 937

Rapport över Moderföretagets finansiella ställning 2024-09-30

TKR, per 30 september 2024	Not	Enligt K3	Total påverkan RFR 2	Enligt RFR 2
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar		9 051	-	9 051
Materiella anläggningstillgångar		2 785	-	2 785
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag		789 115	-	789 115
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	k)	540 895	90 225	631 120
Andra långfristiga värdepappersinnehav		49	-	49
Andra långfristiga fordringar		-	-	-
Utlåning	i)	4 888 893	238 518	5 127 411
Summa finansiella anläggningstillgångar		6 218 952	328 743	6 547 695
Summa anläggningstillgångar		6 230 788	328 743	6 559 531
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kundfordringar		89	-	89
Fordringar hos koncernföretag		82 977	-	82 977
Aktuell skattefordran		-	-	-
Övriga fordringar		731	-	731
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	i)	66 459	-51 188	15 271
Övriga kortfristiga placeringar	j)	4 178 212	328 933	4 507 145
Likvida medel	m)	1 870 543	-	1 870 543
Summa omsättningstillgångar		6 199 011	277 745	6 476 756
Summa tillgångar		12 429 799	606 488	13 036 287

TKR, per 30 september 2024	Not	Enligt K3	Total påverkan RFR 2	Enligt RFR 2
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital		350 000	-	350 000
Fritt eget kapital inklusive periodens resultat	i), j), k), l), n)	10 725 326	514 242	11 239 568
Summa eget kapital		11 075 326	514 242	11 589 568
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder till koncernföretag		18 866	-	18 866
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		4 125	-	4 125
Skulder till koncernföretag	l)	1 282 703	67 144	1 349 847
Skatteskuld		322	-	322
Övriga skulder		22 562	-	22 562
Avsättningar	i)	-	25 102	25 102
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25 895	-	25 895
Summa kortfristiga skulder		1 335 607	92 246	1 427 853
Summa eget kapital och skulder		12 429 799	606 488	13 036 287

Rapport över Moderföretagets finansiella ställning 2024-12-31

TKR, per 31 december 2024	Not	Enligt K3	Total påverkan RFR 2	Enligt RFR 2
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar		11 357	-	11 357
Materiella anläggningstillgångar		2 515	-	2 515
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag		789 115	-	789 115
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	k)	540 358	92 246	632 604
Andra långfristiga värdepappersinnehav		-	-	-
Andra långfristiga fordringar		-	-	-
Utlåning	i)	4 794 269	176 255	4 970 524
Summa finansiella anläggningstillgångar		6 123 742	268 501	6 392 243
Summa anläggningstillgångar		6 137 614	268 501	6 406 115
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kundfordringar		18	-	18
Fordringar hos koncernföretag		22 324	-	22 324
Aktuell skattefordran		-	-	-
Övriga fordringar		131	-	131
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	i)	47 081	-38 423	8 658
Övriga kortfristiga placeringar	j)	4 422 524	286 811	4 709 335
Likvida medel	m)	1 852 256	-	1 852 256
Summa omsättningstillgångar		6 344 334	248 388	6 592 722
Summa tillgångar		12 481 948	516 889	12 998 837

TKR, per 31 december 2024	Not	Enligt K3	Total påverkan RFR 2	Enligt RFR 2
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital		350 000	-	350 000
Fritt eget kapital inklusive periodens resultat	i), j), k), l), n)	10 757 362	422 682	11 180 044
Summa eget kapital		11 107 362	422 682	11 530 044
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder till koncernföretag		18 866	-	18 866
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		14 981	-	14 981
Skulder till koncernföretag	l)	1 274 702	66 612	1 341 314
Skatteskuld		534	-	534
Övriga skulder		33 727	-	33 727
Avsättningar	i)	-	27 595	27 595
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		31 776	-	31 776
Summa kortfristiga skulder		1 355 720	94 207	1 449 927
Summa eget kapital och skulder		12 481 948	516 889	12 998 837

Rapport över Moderföretagets totalresultat för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30

TKR, Perioden 2024-07-01 till 2024-09-30	Not	Enligt K3	Total påverkan RFR 2	Enligt RFR 2
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	i), m)	139 154	3 993	143 147
Anslag		67 368	-	67 368
Försäljning tjänster till dotterföretag		10 635	-	10 635
Övriga rörelseintäkter	i)	25 318	-17 585	7 733
Summa		242 475	-13 592	228 883
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-41 297	-	-41 297
Personalkostnader		-26 088	-	-26 088
Anslag till dotterföretag		-61 278	-	-61 278
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-548	-	-548
Övriga rörelsekostnader		-	-	-
Summa rörelsens kostnader		-129 211	-	-129 211
RÖRELSERESULTAT				
		49 733	7 406	42 327
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	k)	54 235	-83 965	-29 730
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	j)	16 781	86 954	103 735
Räntekostnader och liknande resultatposter	j), l)	-8 539	-7 450	-15 989
RÖRELSERESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER				
		112 210	11 867	100 343
Skatt				
		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		112 210	11 867	100 343

Rapport över Moderföretagets totalresultat för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30

TKR, Perioden 2024-01-01 till 2024-09-30	Not	Enligt K3	Total påverkan RFR 2	Enligt RFR 2
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	i), m)	426 440	7 480	433 920
Anslag		202 104	-	202 104
Försäljning tjänster till dotterföretag		32 804	-	32 804
Övriga rörelseintäkter	i)	100 661	-85 986	14 675
Summa		762 009	-78 506	683 503
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-146 325	-	-146 325
Personalkostnader		-85 946	-	-85 946
Anslag till dotterföretag		-177 082	-	-177 082
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 655	-	-1 655
Övriga rörelsekostnader		-	-	-
Summa rörelsens kostnader		-411 008	-	-411 008
Kreditförluster, netto	i)	-261 303	81 816	-179 487
RÖRELSERESULTAT		89 698	3 310	93 008
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	k)	17 950	-25 868	-7 918
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	j)	79 123	190 837	269 960
Räntekostnader och liknande resultatposter	j), l)	-33 335	-15 334	-48 669
RÖRELSERESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		153 436	152 945	306 381
Skatt		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		153 436	152 945	306 381

Rapport över Moderföretagets totalresultat för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31

TKR, Perioden 2024-01-01 till 2024-12-31	Not	Enligt K3	Total påverkan RFR 2	Enligt RFR 2
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	i), m)	553 807	11 379	565 186
Anslag		269 472	-	269 472
Försäljning tjänster till dotterföretag		43 647	-	43 647
Övriga rörelseintäkter	i)	116 801	-99 282	17 519
Summa		983 727	-87 903	895 824
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-207 148	-	-207 148
Personalkostnader		-121 536	-	-121 536
Anslag till dotterföretag		-238 176	-	-238 176
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 203	-	-2 203
Övriga rörelsekostnader		-	-	-
Summa rörelsens kostnader		-569 063	-	-569 063
RÖRELSERESULTAT				
		80 992	-48 681	32 311
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	k)	8 903	-23 846	-14 943
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	j)	136 996	148 076	285 072
Räntekostnader och liknande resultatposter	j), l)	-41 419	-14 163	-55 582
RÖRELSERESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER				
		185 472	61 386	246 858
Skatt				
		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		185 472	61 386	246 858

Effekter vid moderföretagets övergång till RFR 2 Redovisning för juridiska personer

De redovisningsprinciper som återfinns för moderbolaget i not 2 Redovisningsprinciper – Moderbolagets redovisningsprinciper har tillämpats när moderbolagets finansiella rapporter har upprättats från den 1 januari 2024. Detta är samma tidpunkt som koncernens övergång till upprättande av finansiella rapporter i enlighet med IFRS. Effekter av övergång till RFR 2 återfinns nedan. Moderbolaget har valt att tillämpa IFRS 9 Finansiella instrument fullt ut. Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal utan tillämpar istället RFR 2 IFRS 16 Leasingavtal p. 2-12.

Not i. Omklassificering av aviserade fordringar samt införande av reserv för förväntade kreditförluster

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper har Almis lånefordringar redovisats till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden och en nedskrivningsmodell baserad på inträffade händelser, i enlighet med K3. IFRS 9 introducerar en nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster och tar hänsyn till framtäcktad information. Lånestocken finns i sin helhet i moderföretaget varför effekterna är desamma som förklarats för koncernen, se not a.

Not j. Redovisning av kortfristiga placeringar till verkligt värde

Moderbolagets kortfristiga placeringar redovisades under K3 med tillämpning av lägsta värdets princip. Vid övergång till IFRS kommer de kortfristiga placeringarna att redovisas till verkligt värde.

Detta har resulterat i en effekt på det redovisade värdet för kortfristiga placeringar med en motsvarande effekt på moderbolagets balanserade vinstmedel, motsvarande 136 165 tkr per 2024-01-01, 328 933 tkr per 2024-09-30 och 286 811 tkr per 2024-12-31. Resultateffekten redovisas som "Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter", 190 837 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, 86 954 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och 148 076 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31, och "Räntekostnader och likande resultatposter", -1 931 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, 0 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och -2 570 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31.

Not k. Redovisning av Långfristiga fordringar hos koncernföretag till verkligt värde

Långfristiga fordringar hos koncernföretag utgör så kallade medfinansieringsavtal kopplade till Almis riskkapitalverksamhet strukturerade i fonder, och har enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper redovisats till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Medfinansieringsavtalet som Almi AB ingår med sina dotterbolag inom riskkapitalverksamheten innebär att storleken på lånefordran varierar beroende på de kontraktuellt länkade tillgångarna avseende andelar i portföljbolagsom som enligt IFRS värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Dessa tillgångar faller således SPPI-testet i IFRS 9 då avkastningen på fordringarna varierar med avkastningen på underliggande portföljbolag som innehas av dotterbolagen inom riskkapitalverksamheten. Därmed redovisar Almi AB vid övergången dessa lånefordringar till verkligt värde via resultaträkningen vilket är en förändring jämfört med tidigare princip.

Detta har resulterat i en effekt av det redovisade värdet för Långfristiga fordringar hos koncernföretag med en motsvarande effekt på moderbolagets balanserade vinstmedel, motsvarande 116 093 tkr per 2024-01-01, 90 225 tkr per 2024-09-30 och 92 246 tkr per 2024-12-31. Resultateffekten redovisas som "Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar" -25 868 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, -83 965 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och -23 846 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31.

Not l. Redovisning av skulder till koncernföretag

Skulder till koncernföretag utgörs av mellanhavande relaterat till överskottslikviditet från dotterbolagen till moderbolaget och har enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper redovisats till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Storleken på dessa skulder varierar beroende på de tillgångar där överskottslikviditet placeras av moderbolaget, som enligt IFRS värderas till verkligt värde. För att undvika en bristande överensstämmelse i redovisningen mellan skulden och de länkade tillgångarna kommer skulder hänförliga till dotterbolagens placerade överskottslikviditet att redovisas till verkligt värde via resultaträkningen enligt IFRS.

Detta har resulterat i en effekt av det redovisade värdet för skulder till koncernföretag med en motsvarande effekt på moderbolagets balanserade vinstmedel, motsvarande 49 879 tkr per 2024-01-01, 67 144 tkr per 2024-09-30 och 66 612 tkr per 2024-12-31. Resultateffekten redovisas som "Räntekostnader och liknande resultatposter" 17 365 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-09-30, 7 450 tkr för perioden 2024-07-01 till 2024-09-30 och 16 734 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31.

Not m. Omklassificeringar och omrubriceringar i rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning

- ”Ränteintäkter låneverksamheten” benämns ”Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden”
- ”Kassa och bank” benämns ”Likvida medel”

Not n. Balanserade vinstmedel

Nedan följer en sammanställning över samtliga justeringar som gett effekter på moderföretagets balanserade vinstmedel.

TKR	30 sep 2024	31 dec 2024	1 jan 2024
Balanserade vinstmedel enligt K3	10 725 326	10 757 362	10 571 890
i) Redovisning av förväntade kreditförluster	162 228	110 237	158 918
j) Redovisning av kortfristiga placeringar till verkligt värde	328 933	286 811	136 165
k) Redovisning av långfristiga fordringar hos koncernföretag till verkligt värde	90 225	92 246	116 093
l) Redovisning av skulder till koncernföretag	-67 144	-66 612	-49 879
Balanserade vinstmedel enligt RFR 2	11 239 568	11 180 044	10 933 186

Försäkrar

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att detta delårsbokslut ger en rättvisande översikt av moderföretaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 27 oktober 2025

Anders Fagerdahl
Vd och koncernchef

Revisors granskningsrapport

Till styrelsen och verkställande direktören i Almi AB,
org.nr. 556481-6204

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Almi AB per 30 september 2025 och perioden 1 januari 2025 till 30 september 2025. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410. Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 oktober 2025

Ernst & Young AB

Carl Rudin

Auktoriserad revisor

Finansiell kalender

Kalender

Bokslutskommuniké 2025
Års- och hållbarhetsredovisning 2025
Årsstämma 2025

13 februari 2026
31 mars 2026
28 april 2026

För ytterligare information kontakta

Anders Fagerdahl, vd och koncernchef
Jan Arpi, CFO

anders.fagerdahl@almi.se
jan.arpi@almi.se

Övrig kontaktinfo

Besöks- och postadress:

Almi AB
Västra Järnvägsgatan 3
111 64 Stockholm

almi.se

The Almi logo, consisting of the word "almi" in a bold, lowercase, sans-serif font.