

Delårsrapport

januari – juni 2025



almi

Intro

Delårsrapport januari – juni 2025

Sammanfattning andra kvartalet 2025

Koncernen, MKR	2025 Q2**	2025 Q1**	2024 Q4 **	2024 Q3 **	2024 Q2 **	2024 Q1 **	2023 Q4 *	2023 Q3 *
Rörelsens intäkter *	-	-	-	-	-	-	319	341
Intäkter från låneverksamhet	110	117	133	145	147	148	-	-
Resultat från riskkapitalverksamhet	-50	15	-45	-97	-23	-96	-	-
Anslag och övriga rörelseintäkter	149	160	158	147	151	153	-	-
Rörelseresultat	-27	37	-141	-47	-22	-78	-192	15
Rörelsemarginal, procent	-24,5	12,8	-0,6	-0,2	-0,1	-38,1	-60,1	4,4
Resultat efter finansiella poster	66	50	-97	115	88	80	-36	62
Balansomslutning	13 587	13 593	13 526	13 617	13 615	13 585	12 574	12 893
Periodens kassaflöde	-56	-353	-19	177	364	471	-106	586
Soliditet, procent	89,2	88,9	89,0	89,1	88,2	87,8	89,8	87,9
Medelantal anställda	531	536	538	539	541	546	556	566
Utbetalda lån, belopp	502	392	466	440	460	425	489	456
Utbetalda lån, antal	704	626	614	547	654	628	610	596
Investerat riskkapital, belopp	62	84	100	61	110	27	29	48
Investerat riskkapital, antal	35	49	25	36	33	23	17	23
Resultat per aktie	45,8	32,2	-57,7	68,9	60,1	52,1	-	-

*Varden enligt K3-redovisning **Varden enligt IFRS

- Minskade ränteintäkter på lån till 110 (117) miljoner kronor på grund av lägre lånestock samt ett lägre ränteläge.
- Orealiserat negativt resultat i riskkapitalverksamheten om -36 (-120) miljoner kronor avseende förändring av verkligt värde på portföljinnehav.
- Lägre kreditförluster, 52 (122) miljoner kronor, till följd av lägre lånevolymer samt en något lägre uppskattad kreditrisk i låneportföljen.
- Finansnettot uppgick till 131 (268) miljoner kronor, drivet av lägre värderingseffekter på kapitalplaceringar samt lägre ersättning från finansörer i riskkapitalverksamheten.
- Denna finansiella rapport är Almikoncernens andra 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.

VD HAR ORDET

Företagens investeringsvilja ökar

Affärsläget för små och medelstora företag präglas fortsatt av osäkerhet. Den svenska ekonomins återhämtning bedöms ligga längre bort än tidigare, men för Almis lånekunder kan vi skönja en vändning redan nu.

Den återhämtning av svensk ekonomi som påbörjades under andra halvan av 2024 stannade av under våren främst påverkat av en ökad osäkerhet i omvärlden. Under det första kvartalet 2025 minskade BNP, efter att ha ökat under föregående år och hushållen är fortsatt pessimistiska i sin syn på det ekonomiska läget. Men ljusglimtar finns och PMI för tjänstesektorn – ett index som är en snabb konjunkturindikator – steg oväntat i juni till sin högsta nivå sedan 2022. Ökad orderingång och affärsvolym ligger bakom uppgången och för Almi bör det innebära att fler företag vågar ta nästa steg i sin utveckling. Det nyligen tecknade handelsavtalet mellan EU och USA kommer förhoppningsvis leda till minskad osäkerhet på marknaden och försiktig återgång till mer normala förhållanden.

I våra många möten med företag ser vi en stark vilja att fortsätta utvecklas – och det är här Almi har en särskilt viktig roll att bidra med både avseende finansiering och rådgivning. Företagens innovationskraft och omställningsvilja är tydlig och vi ser ökat antal låneansökningar inom affärsområdet Företagspartner och fler förfrågningar till vår Invest verksamhet. Ökningen var speciellt tydlig under slutet av kvartalet och gäller för hela landet.

Arbetet med att förenkla vår legala struktur genom att minska antal dotterbolag inom Företagspartner från 16 till 8 fortgår enligt plan. I ett första steg har dotterbolagen i Värmland och GävleDala fusionerats precis som dotterbolagen i Skåne och Blekinge samt dotterbolagen i Småland (Kronoberg, Jönköping och Kalmar) och Gotland. Arbetet med att fusionera resterande bolag fortsätter under hösten och beräknas vara helt genomfört under första halvåret 2026.

Negativa orealiserade värderingseffekter från vår riskkapitalverksamhet medförde ett negativt rörelseresultat för andra kvartalet. Lägre kreditförluster och starkt finansnetto uppvägs med råge detta och vi redovisar ett starkt resultat för första halvåret i en utmanande omvärld.

Almi Invest GreenTech har nu tagit nästa kliv inom hållbara investeringar, med ett nytt och utökat investeringsmandat blir fonden först i Sverige med att systematiskt integrera natur och biologisk mångfald i sina investeringsbeslut. Fonden har nu en metod som gör det möjligt att bedöma miljönytta redan i tidig fas där traditionell hållbarhetsrapportering ofta saknas.

Vi har även antagit en klimatomställningsplan för hela koncernen – ett viktigt steg för att systematiskt minska vår egen klimatpåverkan. Planen beskriver våra mål, prioriteringar och konkreta åtgärder för att successivt minska utsläppen och hur Almi ska bidra till en mer hållbar framtid.

Resultat från strategiska mål för hållbart värdeskapande

Vi ligger över eller mycket nära målnivåerna för andra kvartalet inom kategorierna Attraktiv arbetsgivare, Effektivitet samt Kvalitet & regel efterlevnad. Inom Jämlikt företagande när vi nästan målet för insatser riktade till företag som leds av kvinnor men behöver vi ytterligare intensifiera våra insatser till företag ledda av personer med utländsk bakgrund.



Utfallet för målet avseende Grön framtid – som omfattar gröna lån och investeringar via GreenTech-fonden har påverkats negativt av tidigare begränsningar i EIF:s regelverk och en märkbar nedgång i intresset för investeringar hållbara bolag.

Riskrapportering

Under året har Almi fortsatt att integrera sitt riskhanteringsarbete med vår affärsverksamhet, där alla medarbetare hanterar någon form av risk. Riskhanteringsramverket kombinerar finansiella nyckeltal med ESG-mätning och ger oss möjlighet att identifiera och hantera risker i tid för att stärka vår verksamhet och därmed säkra vårt samhällsuppdrag. Vår förmåga att upptäcka förändringar och respondera på dem har gett oss möjlighet att hjälpa våra kunder och även själva agera i tid. Den ständigt pågående riskhanteringen har fungerat väl under kvartalet och påvisar att Almi i stort har de risker och de risknivåer som planerats.

Lån och affärsutveckling

Nedgången i lånevolymer har avstannat och förbytt mot en ökning i kvartalet om cirka 30 miljoner kronor. Kreditförlusterna gav bättre utfall än förväntat och jämfört med det första kvartalet. Kreditriskbilden visar tecken på stabilisering även om risknivån fortsatt är förhöjd.

Riskkapital

I en fortsatt avväntande marknad med långa processer möter vi utmaningar både när det gäller nya investeringar och försäljningar av portföljbolag. Trots detta ligger vi väl i fas med vår målsättning avseende antalet genomförda investeringar. Investeringsrundor till lägre belopp gör dock att totalt investerat belopp ligger lägre än plan..

Almedalen

Under årets Almedalsvecka närvarande vi med representanter från båda våra affärsområden. Totalt deltog vi i nästan 30 aktiviteter där vi förmedlade att Almi står redo där den privata marknaden behöver kompletteras, för att bidra med kunskap och finansiering till små och medelstora företag.

Stockholm 13 augusti 2025

Anders Fagerdahl

Vd och koncernchef

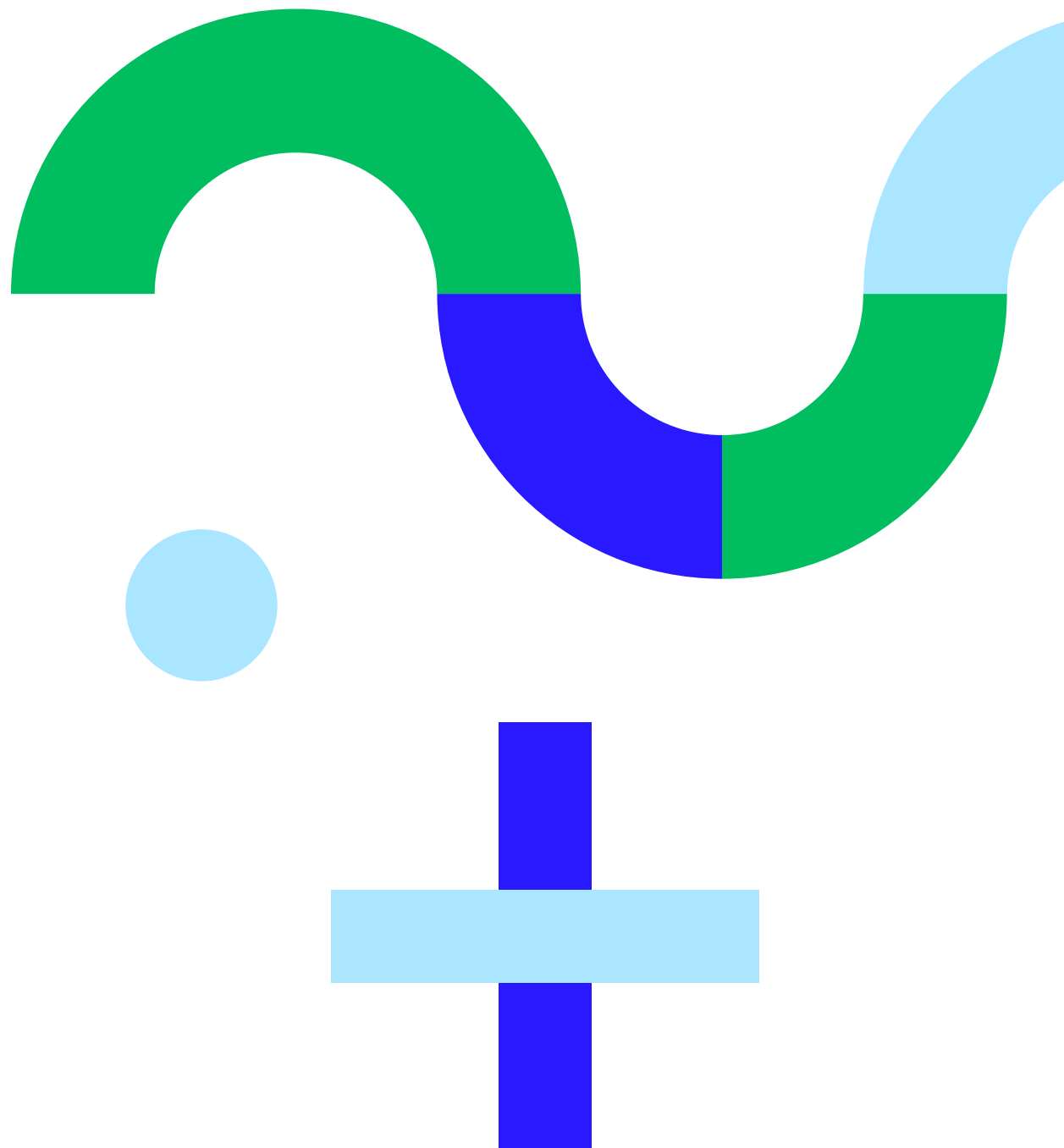
Uppdrag och mål

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 måttal. 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.



Komplettering av återrapportering avseende verksamheten 2024

Då Statistiska centralbyrån (SCB) publicerade statistik senare än beräknat följer här en komplettering av återrapportering avseende verksamheten för 2023. Detta är begränsat till §2b, §5b 2 och §5b 3) då övriga delar finns att läsa i års- och hållbarhetsredovisning 2024.

§2b)

Företag som tar del av finansiering från Almi ska det tredje året efter insatsåret uppvisa en total genomsnittlig omsättningstillväxt överstigande 70 procent för lånekunder och över 100 procent för kunder som mottagit ägarkapital.

Mätningen ska avse perioden från och med året före insatsen, till och med slutet av det tredje året efter insatsåret. Mätningen ska omfatta samtliga företag som tagit del av en insats, inklusive företag som gått i konkurs, eller av annan anledning inte bedriver någon verksamhet vid tidpunkten för mätning.

Omsättningstillväxt	Mål	Utfall 2024	Utfall 2023
Lånekunder			
Förändring nettoomsättning	70%	49%	70%
Kunder som mottagit ägarkapital			
Förändring nettoomsättning	100%	248%	205%
Totalt, lån och ägarkapital			
Förändring nettoomsättning	–	50%	72%

Kommentar:

Förändring av nettoomsättning överstiger målet för kunder som mottagit ägarkapital medan utfallet för lånekunderna ligger under uppsatt mål. Den lägre förändringen i nettoomsättningen bland lånekunderna jämfört med föregående mätning kan främst förklaras av ett svagare konjunkturläge och minskad köpkraft under mätperioden. Den höga inflationen och de ökade energipriserna har pressat hushållens konsumtionsutrymme, vilket i sin tur har haft en negativ påverkan på företagens försäljning. Detta påverkar särskilt handelssektorn som är den största branschen bland Almis lånekunder.

§5b)

2 - Överlevnadsgrad för de företag som har tagit del av Bolagets insatser inom lån och ägarkapital till och med det tredje året efter insatsåret.

Överlevnadsgrad	Utfall 2024	Utfall 2023
Lån	85%	82%
Ägarkapital	96%	94%
Totalt	85%	82%

Kommentar:

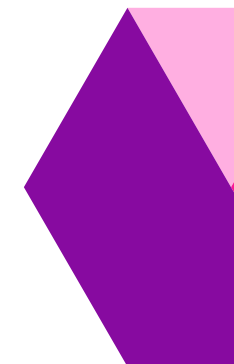
Överlevnadsgraden har ökat något 2024 jämfört med föregående års mätning.

3 - Förändringen av antal anställda hos de företag som har tagit del av Bolagets insatser inom lån- och ägarkapital till och med det tredje året efter insatsåret.

Antal anställda	Utfall 2024	Utfall 2023
Lån	19%	43%
Ägarkapital	91%	147%
Totalt	21%	47%

Kommentar:

Antal anställda har ökat sedan föregående mätning för företag som har tagit del av Bolagets insatser inom lån såväl som ägarkapital.



Finansiell sammanfattning Koncernen

Kvartalet

Koncernens intäkter samt resultat från riskkapitalverksamheten

Ränteintäkter i låneverksamheten uppgår till 108 (145) miljoner kronor, vilket är en minskning med 25,3 procent beroende på lägre räntenivåer. Övriga intäkter från låneverksamheten är oförändrat 2 (2) miljoner kronor.

Resultat från riskkapitalverksamheten minskade till -50 (-24) miljoner kronor. Förändringen beror framförallt på negativ förändring av verkliga värdet för andelar i portföljbolag.

Övriga intäkter uppgick till 2 (2) miljoner kronor.

Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader minskade med 0,3 procent till 237 (237) miljoner kronor. Personalkostnader ökade med 1,4 procent till 151 (149) miljoner kronor. Övriga externa kostnader minskade med 3,7 procent till 76 (79) miljoner kronor.

Kreditförlusterna minskade till 24 (59) miljoner kronor, vilket förklaras av en minskning av konstaterade förluster samt en något lägre bedömd kreditrisk i låneportföljen.

Rörelseresultatet minskade till -51 (-22) miljoner kronor. Rörelsemarginalen under kvartalet uppgick till -24,5 (-8,0) procent.

Finansnettot uppgick till 118 (110) miljoner kronor. Ökningen förklaras av ökad ersättning från externa finansiärer i riskkapitalverksamheten.

Periodens resultat minskade till 66 (88) miljoner kronor varav 69 (90) miljoner kronor är hänförligt till moderföretagets aktieägare och resterande -3 (-2) till de regionala minoritetsägarna.

Kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -39 (72) miljoner kronor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 (299) miljoner kronor, under jämförelseperioden gjordes avyttring av kortfristiga placeringar vilket förklarar förändringen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -16 (-7) miljoner kronor.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -56 (364) miljoner kronor.

Delårsperioden januari – juni

Koncernens intäkter samt resultat från riskkapitalverksamheten

Ränteintäkter i låneverksamheten uppgår till 224 (291) miljoner kronor, vilket är en minskning med 23,1 procent beroende på lägre räntenivåer och minskad lånestock. Övriga intäkter från låneverksamheten är oförändrat 4 (4) miljoner kronor.

Resultat från riskkapitalverksamheten ökade till -36 (-119) miljoner kronor. Förändringen beror framförallt på positiv förändring av verkliga värdet för andelar i portföljbolag.

Anslagsintäkterna ökade till 306 (300) miljoner kronor och bestod huvudsakligen av driftsanslag från staten med 135 (135) miljoner kronor samt anslag från regionala ägare till verksamheten i de regionala dotterföretagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med 99 (99) miljoner kronor.

Övriga anslag uppgick till 71 (66) miljoner kronor och bestod huvudsakligen av projektanslag med 49 (49) miljoner kronor samt anslag för täckande av driftskostnader för förvaltning av regionala riskkapitalfonder med 14 (14) miljoner kronor.

Övriga intäkter uppgick till 4 (4) miljoner kronor.

Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader ökade med 1,1 procent till -463 (- 458) miljoner kronor. Personalkostnader ökade med 3,0 procent till -293 (-285) miljoner kronor. Övriga externa kostnader minskade med 2,3 procent till -150 (-153) miljoner kronor.

Kreditförlusterna minskade till 52 (122) miljoner kronor, vilket förklaras av minskade reserveringar till följd av minskad lånestock samt minskade kreditförluster.

Rörelseresultatet förbättrades till -14 (-100) miljoner kronor. Rörelsemarginalen under delårsperioden uppgick till -2,8 (- 20,9) procent.

Finansnettot uppgick till 131 (268) miljoner kronor. Minskningen förklaras till viss del av förändring i verkligt värde på kapitalplaceringar samt ökad ersättning från externa finansörer i riskkapitalverksamheten. Koncernens likviditet placeras i enlighet med gällande placeringspolicy. Vid utgången av delårsperioden var cirka 92 procent placerat i räntefonder med lägst rating Investment Grade och högst två års duration och därutöver knappt 8 procent i aktiefonder.

Delårsperiodens resultat minskade till 117 (168) miljoner kronor varav 117 (168) miljoner kronor är hänförligt till moderföretagets aktieägare och resterande 0 (0) till de regionala minoritetsägarna.

Finansiell ställning och kassaflöden

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av delårsperioden till 12 122 (12 032) miljoner kronor. Soliditeten uppgick till 89,2 (89,0) procent, koncernens likvida medel till 1 471 (1 881) miljoner kronor och kortfristiga placeringar till 5 365 (4 780) miljoner kronor. Samtliga jämförelsetal avseende finansiell ställning avser utgången av föregående räkenskapsår.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 111 (243) miljoner kronor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -501 (598) 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 -20 (-6) miljoner kronor.

Delårsperiodens totala kassaflöde uppgick till -410 (835).

Verksamheten januari – juni 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 3,7 procent till 1 330 (1 282) lån och utbetalt lånebelopp ökade med 1,1 procent till 894 (885) miljoner kronor.

Almi erbjuder även garantier som komplement till de vanliga lånen. Antalet utfärdade garantier uppgick till 41 (41) under perioden.

Den största delen av Almis nyutlåning utgjordes fortsatt av Företagslånet som uppgick till 47,0 (43,8) procent av utbetalt belopp och 31,0 (30,7) procent av antalet nya lån. Mikrolånet uppgick till 15,9 (15,1) procent av utbetalt belopp och 53,6 (52,2) procent av antalet nya lån.

Ränteintäkter

Ränteintäkterna från låneverksamheten uppgick till 224 (291) 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 10,14 procent vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår.

Kreditförluster

Kreditförlusterna minskade till 52 (122) 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 119 (145) 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 331 (397).

Lånestock

Det redovisade värdet på den totala lånestocken uppgick vid kvartalets utgång till 4 849 miljoner kronor att jämföra med 4 970 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår. Reserveringsgraden minskade till 15,3 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 84 (56) företag till ett värde av 146 (137) miljoner kronor. Av genomförda investeringar avsåg 46 (86) miljoner kronor nyinvesteringar i 24 (13) företag och 100 (51) miljoner kronor följdinvesteringar i 60 (43) företag.

Avyttringar

Under delårsperioden avyttrades 10 (12) portföljföretag i sin helhet, ytterligare 5 (9) avyttrades delvis. Försäljningarna gav en sammanlagd försäljningslikvid om 25 (60) miljoner kronor. Likvidationer och konkurser inleddes i 6 (8) och avslutades i ytterligare 2 (3) portföljföretag.

Antal innehav

Vid utgången av delårsperioden hade Almi 350 innehav till ett redovisat värde om 1 654 miljoner kronor att jämföra med 338 innehav till ett sammanlagt redovisat värde om 1 567 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Resultat

Det sammanlagda resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till -36 (-119) miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten består huvudsakligen av förändringar av verkligt värde om -36 (-120) 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.

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

Leveranser affärsutveckling

Almi har under delårsperioden slutfört 7 483 (9 511) leveranser av tjänster inom affärsutveckling, vilket är en minskning med 21,3 procent jämfört med andra 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 32,9 (50,2) procent av totalen och är den största tjänsten.

Utveckla befintlig affär utgör 12,8 (11,3) procent av totalt antal leveranser.

Utveckla ny affär och Ekonomi & Lönsamhet utgör tillsammans 41,3 (29,6) procent av totalt antal leveranser.

Av de levererade affärsutvecklingsinsatserna under delårsperioden var 38 (43) procent delvis finansierade med projektmedel.

Intäkter

Inom affärsutveckling har intäkter om 51 (52) miljoner kronor genererats och utgjordes huvudsakligen av projektanslag för täckande av kostnader direkt hänförliga till projekt.

Projektverksamhet

Externa projektintäkter uppgick till 50 (51) miljoner kronor och bestod till största del av intäkter från EUs strukturfonder med 30 (30) miljoner kronor. Det enskilt största intäktsbringande projektet är samverkansprojektet Framgångslyftet med 11,0 miljoner kronor. Projektet har hållbar tillväxt som inriktning och pågår under perioden 23-07-01 – 26-09-30.

Kostnaderna för projektverksamheten uppgick till 66 (68) miljoner kronor under delårsperioden. Dessa består till största delen av personalkostnader 49 (50) 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 gjort 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 svaga börsutvecklingen och den fortsatta oklarheten avseende tullar innebär medför 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 där då effekten av den oro som råder sannolikt är begränsad och avtar på sikt. Almi har ett Bolagets 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, hålla eller kontrollera riskerna inom dessa ramar. Almi har identifierat fem 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.

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 i den redan svaga konjunkturen och det finns risk för ytterligare försämringar i det ekonomiska läget, drivet av omvärldens kommande utveckling. Konjunkturläget medför en osäker arbetsmarknad och därmed en urholkad köpkraft.

Sammantaget medför detta 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

I början av juli har dotterbolag i Värmland och GävleDala fusionerats till Almi Norra Mellansverige AB. Skåne och Blekinge har fusionerats till Almi Sydsverige AB. Jönköping, Kronoberg, Kalmar samt Gotland har fusionerats till Almi Småland och Öarna AB. Slutligen har Almi Företagspartner Stockholm Sörmland AB delats till en Stockholms- och Sörmlandsdel.

Finansiell sammanfattning Moderföretaget

Delårsperioden januari – juni 2025

Moderföretagets intäkter

Rörelsens intäkter i moderföretaget minskade med 14,4 procent till 389 (455) miljoner kronor, varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 224 (291) miljoner kronor. Anslagsintäkter uppgick till 135 (135) miljoner kronor. Av anslaget har moderföretaget tillskjutit 119 (116) miljoner kronor som driftsanslag till koncernens dotterföretag varav 105 (105) 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 288 (282) miljoner kronor. Rörelseresultatet minskade till 49 (51) miljoner kronor. Rörelsemarginalen ökade till 12,6 (11,2) procent.

Finansnettot uppgick till 78 (155) miljoner kronor.

Moderföretagets finansiella ställning

Moderföretagets egna kapital uppgick vid kvartalets slut till 11 672 miljoner kronor att jämföra med 11 530 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår. Soliditeten uppgick vid samma tidpunkter till 89,4 (88,7) procent.

Moderföretagets likvida medel uppgick till 1 468 (1 852) miljoner kronor och kortfristiga placeringar till 5 292 (4 709) miljoner kronor. Samtliga jämförelsetal avser utgången av föregående räkenskapsår.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TKR	Not	2025 Apr-jun	2024 Apr-jun	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 Jan-dec
Intäkter från låneverksamhet						
<i>Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden</i>		108 201	144 833	223 549	290 773	565 187
<i>Övriga intäkter från låneverksamheten</i>		2 228	2 084	4 207	4 049	7 758
Resultat från riskkapitalverksamhet						
<i>Förändringar i verkligt värde av andelar portföljbolag</i>		-50 336	-24 024	-35 626	-120 087	-262 830
<i>Övriga intäkter från riskkapitalverksamheten</i>		-	412	11	867	1 518
Anslag		147 776	149 471	305 501	300 312	597 403
Övriga rörelseintäkter		1 650	1 907	3 840	4 217	11 597
Summa		209 519	274 683	501 482	480 131	920 633
Rörelsens kostnader						
Personalkostnader		-150 616	-148 526	-293 494	-285 060	-566 430
Övriga externa kostnader		-75 992	-78 937	-149 965	-153 494	-309 044
Avskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar		-9 893	-9 799	-19 882	-19 618	-39 161
Övriga rörelsekostnader		-	-	-	-5	-6
Summa rörelsens kostnader		-236 501	-237 262	-463 341	-458 177	-914 641
RÖRELSERESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		-26 982	37 421	38 141	21 954	5 992
Kreditförluster, netto	6	-24 350	-59 358	-52 095	-122 142	-294 450
RÖRELSERESULTAT		-51 332	-21 937	-13 954	-100 188	288 458

TKR	Not	2025 Apr-jun	2024 Apr-jun	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 Jan-dec
Resultat från finansiella poster						
Finansiella intäkter		130 607	123 995	178 331	290 795	516 263
Finansiella kostnader		-13 083	-14 183	-47 816	-22 454	-41 809
RÖRELSERESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		66 192	87 875	116 561	168 153	185 996
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		66 192	87 875	116 561	168 153	185 996
Hänförligt till						
Moderföretagets aktieägare		68 645	90 076	116 963	168 249	185 046
Innehav utan bestämmande inflytande		-2 453	-2 201	-402	-96	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		45,76	60,05	77,98	112,17	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 juni 2025	30 juni 2024	31 dec 2024	1 jan 2024
TILLGÅNGAR					
<i>Immateriella tillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		10 110	7 598	11 357	5 559
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier		7 827	11 155	9 066	13 646
Nyttjanderätter		97 571	111 735	97 773	120 610
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andelar i portföljbolag	7	1 654 080	1 645 810	1 567 026	1 694 638
Andelar i joint ventures		-	29 503	-	29 517
Utlåning	8	4 849 293	5 302 999	4 970 524	5 554 490
Långfristiga fordringar hos joint ventures	7	-	9 705	-	10 481
Andra långfristiga fordringar	7	46 787	137 118	93 764	201 834
Summa anläggningstillgångar		6 665 668	7 255 623	6 749 510	7 630 775
<i>Omsättningstillgångar</i>					
<i>Fordringar</i>					
Kundfordringar		829	1 283	2 135	3 138
Aktuell skattefordran		1 901	4 011	1 444	1 991
Övriga fordringar		32 063	62 307	70 390	24 934
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		50 363	67 553	40 741	45 749
<i>Kortfristiga placeringar</i>					
Övriga kortfristiga placeringar	7	5 364 678	4 501 505	4 780 323	4 954 753
Likvida medel		1 471 240	1 722 628	1 880 933	888 032
Summa omsättningstillgångar		6 921 074	6 359 287	6 775 966	5 918 597
SUMMA TILLGÅNGAR		13 586 742	13 614 910	13 525 476	13 549 372

TKR	Not	30 juni 2025	30 juni 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		2 934 850	2 801 090	2 817 886	2 632 841
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		11 916 387	11 782 627	11 799 423	11 614 378
Innehav utan bestämmande inflytande		205 668	231 630	232 676	231 726
Summa eget kapital		12 122 055	12 014 257	12 032 099	11 846 104
<i>Långfristiga skulder</i>					
Leasingskulder		62 635	72 919	61 653	79 491
Övriga långfristiga skulder	7, 9	1 162 698	1 259 886	1 184 323	1 388 444
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Leasingskulder		32 266	33 602	32 903	33 698
Leverantörsskulder		12 388	14 662	24 521	42 257
Övriga skulder		49 191	64 118	68 962	41 998
Övriga avsättningar	10	18 507	28 374	27 595	29 649
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		127 001	127 092	93 419	87 732
Summa skulder		1 464 686	1 600 653	1 493 377	1 703 268
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13 586 741	13 614 910	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	-	-	168 249	168 249	-96	168 153
Utgående balans 30 juni 2024	150 000	8 831 537	2 801 090	11 782 627	231 630	12 014 257
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	-	-	116 963	116 963	-402	116 561
Utgående balans 30 juni 2025	150 000	8 831 537	2 934 850	11 916 387	205 668	12 122 055

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	2025 Apr-jun	2024 Apr-jun	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 Jan-dec
Rörelseresultat	-51 329	-21 937	-13 953	-100 188	-288 459
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	66 301	80 303	71 152	230 279	537 544
Erhållen ränta	3 144	7 471	6 369	13 623	29 945
Betald ränta	-1 342	-1 591	-2 738	-3 272	-6 197
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet och kassaflöde från riskkapitalverksamheten	16 774	64 246	60 830	140 442	272 833
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Ökning/minskning rörelsefordringar	57 203	35 330	41 478	10 668	42 994
Ökning/minskning rörelseskulder	-20 972	-15 498	2 582	14 743	4 003
Utlåning – utbetalt	-502 166	-459 982	-894 324	-884 460	-1 791 330
Utlåning – amortering	457 247	511 049	973 080	1 028 616	2 112 075
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-8 688	70 899	122 816	169 567	367 742
Kassaflöde från riskkapitalverksamheten					
Förvärv av andelar i portföljbolag	-46 958	-72 516	-86 820	-96 048	-172 232
Försäljning av andelar i portföljbolag	2 932	28 554	21 848	55 798	130 505
Lån till portföljbolag	-4 655	-19 231	-9 158	-26 906	-48 213
Försäljning av andelar i joint ventures	1 134	-	1 134	-	23 300
Kassaflöde från riskkapitalverksamheten	-47 547	-63 193	-72 996	-67 156	-66 640
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39 461	71 952	110 650	242 853	573 935

TKR	2025 Apr-jun	2024 Apr-jun	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 Jan-dec
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar	-	-1 231	-	-2 595	-6 910
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-824	-47	-824	-95	-278
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	250	-	624	624
Avyttring av långfristiga fordringar joint ventures	-	-	-	-	10 500
Förvärv av kortfristiga placeringar	-	-	-500 000	-	-500 000
Avyttring kortfristiga placeringar	-	300 000	-	600 044	915 044
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-824	298 972	-500 824	597 978	418 980
Finansieringsverksamheten					
Upplåning av fondmedel för riskkapitalverksamheten	18 444	-	22 837	8 000	39 413
Återbetalda fondmedel för riskkapitalverksamheten	-	-75	-	-100	-10 573
Lämnad utdelning	-26 606		-26 606		
Amortering av leasingskuld	-7 972	-7 226	-15 750	-14 135	-28 854
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16 134	-7 301	-19 519	-6 235	-14
Periodens kassaflöde	-56 419	363 623	-409 693	834 596	992 901
Likvida medel vid periodens början	1 527 659	1 359 005	1 880 933	888 032	888 032
Likvida medel vid periodens slut	1 471 240	1 722 628	1 471 240	1 722 628	1 880 933

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

TKR	2025 Apr-jun	2024 Apr-jun	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 Jan-dec
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	108 201	144 833	223 549	290 773	565 186
Anslag	67 368	67 368	134 736	134 736	269 472
Försäljning tjänster till dotterföretag	11 128	10 964	22 256	22 169	43 647
Övriga rörelseintäkter	5 321	4 078	8 451	6 942	17 519
Summa rörelsens intäkter	192 018	227 243	388 992	454 620	895 824
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-53 486	-53 657	-104 619	-105 027	-207 148
Personalkostnader	-31 681	-31 621	-62 190	-59 858	-121 536
Anslag till dotterföretag	-59 632	-57 983	-119 312	-115 805	-238 176
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-891	-548	-1 784	-1 108	-2 203
Summa rörelsens kostnader	-145 690	-143 809	-287 905	-281 798	-569 063
Kreditförluster, netto	-24 350	-59 358	-52 095	-122 142	-294 450
RÖRELSERESULTAT	21 978	24 076	48 992	50 680	32 311
Resultat från finansiella poster					
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-17 029	21 057	-17 505	21 812	-14 943
Resultat från andelar i koncernbolag	27 692	-	27 692	-	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	77 957	79 472	98 638	166 225	285 072
Räntekostnader och liknande resultatposter	-10 157	-15 675	-16 301	-32 680	-55 582
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	100 441	108 930	141 516	206 037	246 858
Skatt	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	100 441	108 930	141 516	206 037	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 juni 2025	30 juni 2024	31 dec 2024	1 jan 2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	10 110	7 598	11 357	5 559
Materiella anläggningstillgångar	1 978	3 054	2 515	3 606
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	789 115	789 115	789 115	789 115
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	619 547	706 204	632 604	674 104
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	205	-	370
Andra långfristiga fordringar	-	9 705	-	10 481
Utlåning	4 849 293	5 302 999	4 970 524	5 554 490
Summa finansiella anläggningstillgångar	6 257 955	6 808 228	6 392 243	7 028 560
Summa anläggningstillgångar	6 270 043	6 818 880	6 406 115	7 037 725
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	18	43	18	41
Fordringar hos koncernföretag	10 285	163 935	22 324	145 912
Övriga fordringar	549	71	131	231
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 026	17 763	8 658	7 816
Övriga kortfristiga placeringar	5 292 295	4 416 940	4 709 335	4 872 813
Likvida medel	1 468 266	1 549 057	1 852 256	886 399
Summa omsättningstillgångar	6 785 439	6 147 809	6 592 722	5 913 212
SUMMA TILLGÅNGAR	13 055 482	12 966 689	12 998 837	12 950 937

TKR	30 juni 2025	30 juni 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	11 321 560	11 139 224	11 180 044	10 933 186
Summa eget kapital	11 671 560	11 489 224	11 530 044	11 283 186
Långfristiga skulder				
Långfristiga skulder till koncernföretag	-	18 866	18 866	-
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	9 324	7 040	14 981	22 005
Skulder till koncernföretag	1 299 373	1 368 845	1 341 314	1 567 013
Skatteskuld	660	157	534	154
Övriga skulder	16 541	19 723	33 727	18 069
Avsättningar	18 507	28 374	27 595	29 649
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39 517	34 460	31 776	30 861
Summa kortfristiga skulder	1 383 922	1 458 599	1 449 927	1 667 751
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 055 482	12 966 689	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 Järnvägsgränd 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 jämförelseperioden.

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 finansärer 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 obeståndsärenden 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 förvaldade 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.

DELÄRSRAPPORT

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.

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 förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar. 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 leasingsskuld 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

Marknadsriskerna 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 kreditverksamheten som riskkapitalverksamheten och placering av överskottslikviditet.

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

Type av marknadsrisk	Definierad som risken för förlust eller minskade intäkter till följd av	Uppstår i
Ränterisk	Förändringar i räntor	Utlåningsverksamheten
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

Marknadsriskerna 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.

DELÅRSRAPPORT

Koncernen är således exponerad för prisrisk avseende verkligt värdeförändringar 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 värdeförändringar 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 reduktion 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 styrelsrepresentation.

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.

Likviditetshantering 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 kreditheten 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 erhåller 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 kredittaffären 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 koncernledning
- 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 redovisningsprinciper.

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 falllisse-mang 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 falllisse-mang är baserad på kundnivå. Falllisse-mang i Almis portfölj kan ske av följande anledningar:

Betalnings-falllisse-mang	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 falllisse-mangsdefinitionen 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 falllisse-mang. 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 falllisse-manghändelse. 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 falllisse-mang 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 estimeras 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 scenario 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 falllisse-mang tillhör steg 3. Bedömning om en lånefordran som inte är i falllisse-mang 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 backstopindikator. 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 estimerade 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 tillämpligt).

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 (1 592 663 tkr) och Övriga långfristiga skulder (1 162 698 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 (4 849 293 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 Apr-jun	2024 Apr-jun	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 Jan-dec
Periodens förändring av reserv - steg 1	-7 827	-2 722	2 089	1 927	9 697
Periodens förändring av reserv - steg 2	18 173	11 270	10 895	-2 723	-397
Periodens förändring av reserv - steg 3	-20 600	-42 048	-33 532	-79 790	-143 683
Konstaterade kreditförluster	-44 913	-79 742	-119 273	-145 068	-493 118
Reserver som tagits i anspråk för att täcka konstaterade förluster	29 467	53 242	85 608	102 081	328 660
Återvunna kreditförluster	1 350	642	2 118	1 431	4 391
Kreditförluster netto	-24 350	-59 358	-52 095	-122 142	-294 450

Not 7. Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde

Verkligt värdehierarkin

Tkr	30 juni 2025			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansiella tillgångar				
Andelar i portföljbolag	61 417	-	1 592 663	1 654 080
Långfristiga fordringar hos joint ventures	-	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	-	-	44 281	44 281
Övriga kortfristiga placeringar	5 185 692	130 105	48 881	5 364 678
Summa	5 247 109	130 105	1 685 825	7 063 039
Finansiella skulder				
Övriga långfristiga skulder	-	-	1 162 698	1 162 698
Summa	-	-	1 162 698	1 162 698

30 juni 2024			
Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
65 271	-	1 580 539	1 645 810
-	-	9 705	9 705
-	-	135 027	135 027
4 451 033	-	50 472	4 501 505
4 516 304	-	1 775 743	6 292 047
-	-	1 259 886	1 259 886
-	-	1 259 886	1 259 886

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

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 milstolpemetod 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	144 824	-	9 158	-	25 279
Avyttring	-24 104	-	-60 083	-	-
Värdeförändringar via resultaträkningen	-38 772	-	3 154	-3 561	-46 904
Utgående redovisat värde 2025-06-30	1 592 663	-	44 281	48 881	1 162 698

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	132 616	-	26 905	-	8 000
Avyttring	-32 181	-	-37 126	-	-19 186
Värdeförändringar via resultaträkningen	-129 728	-776	2 403	652	-117 372
Utgående redovisat värde 2024-06-30	1 580 539	9 705	135 027	50 472	1 259 886

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 juni 2025		31 december 2024	
	Ökning med 10 %	Minskning med 10 %	Ökning med 10 %	Minskning med 10 %
Andelar i portföljbolag	159 266	-159 266	151 072	-151 072
Andra långfristiga fordringar	4 428	-4 428	9 205	-9 205
Övriga kortfristiga placeringar	4 888	-4 888	5 244	-5 244
Övriga långfristiga skulder	116 270	-116 270	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 värderingstillfällen. 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	4 417	-	-	4 417
A3	74 981	-	-	74 981
B1	211 706	-	-	211 706
B2	617 812	8 424	912	627 148
B3	986 611	74 274	476	1 061 361
B4	1 104 980	249 611	4 445	1 359 036
B5	639 458	534 084	9 027	1 182 569
C	-	371 652	19 238	390 890
D	-	-	810 517	810 517
Redovisat värde brutto	3 639 965	1 238 045	844 615	5 722 625
Reserveringar	-84 024	-137 772	-651 536	-873 332
Redovisat värde netto per 2025-06-30	3 555 941	1 100 273	193 079	4 849 293

Internrating	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
A1	-	-	-	-
A2	12 507	-	-	12 507
A3	123 470	-	-	123 470
B1	243 938	-	-	243 938
B2	637 022	61 332	570	698 924
B3	1 151 387	119 977	7 993	1 279 357
B4	1 117 209	359 975	12 814	1 489 998
B5	546 088	538 289	16 445	1 100 822
C	-	327 511	19 147	346 658
D	-	-	1 108 633	1 108 633
Redovisat värde brutto	3 831 621	1 407 084	1 165 602	6 404 307
Reserveringar	-88 539	-170 363	-842 406	-1 101 308
Redovisat värde netto per 2024-06-30	3 743 082	1 236 721	323 196	5 302 999

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	840 994	51 574	-	892 568
Från steg 1 till steg 2	-421 284	421 284	-	-
Från steg 1 till steg 3	-64 254	-	64 254	-
Från steg 2 till steg 1	277 762	-277 762	-	-
Från steg 2 till steg 3	-	-134 190	134 190	-
Från steg 3 till steg 1	7 653	-	-7 653	-
Från steg 3 till steg 2	-	22 566	-22 566	-
Amortering	-633 174	-185 575	-97 400	-916 149
Bortskrivning	-3 926	-16 623	-133 073	-153 622
Utgående redovisat värde per 2025-06-30	3 639 965	1 238 045	844 616	5 722 626

	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	783 350	101 110	-	884 460
Från steg 1 till steg 2	-576 797	576 797	-	-
Från steg 1 till steg 3	-90 262	-	90 262	-
Från steg 2 till steg 1	213 899	-213 899	-	-
Från steg 2 till steg 3	-	-190 155	190 155	-
Från steg 3 till steg 1	1 727	-	-1 727	-
Från steg 3 till steg 2	-	15 767	-15 767	-
Amortering	-661 929	-230 842	-90 673	-983 444
Bortskrivning	-6 663	-11 626	-154 436	-172 725
Utgående redovisat värde per 2024-06-30	3 831 621	1 407 084	1 165 602	6 404 307

	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	21 943	2 223	-	24 166
Från steg 1 till steg 2	-12 209	44 634	-	32 425
Från steg 1 till steg 3	-3 140	-	31 145	28 005
Från steg 2 till steg 1	6 859	-30 858	-	-23 999
Från steg 2 till steg 3	-	-16 691	58 029	41 338
Från steg 3 till steg 1	126	-	-3 455	-3 329
Från steg 3 till steg 2	-	2 811	-9 876	-7 065
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan stegen	-8 444	-13 221	-22 169	-43 834
Slutbetalda	-2 566	-5 012	-10 494	-18 072
Bortskrivning	-296	-3 020	-82 292	-85 608
Utgående redovisat värde per 2025-06-30	84 024	137 772	651 536	873 332

	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	20 468	2 395	-	22 863
Från steg 1 till steg 2	-16 916	63 603	-	46 687
Från steg 1 till steg 3	-4 935	-	40 008	35 073
Från steg 2 till steg 1	5 351	-22 649	-	-17 298
Från steg 2 till steg 3	-	-27 504	82 805	55 301
Från steg 3 till steg 1	196	-	-1 201	-1 005
Från steg 3 till steg 2	-	2 473	-7 737	-5 264
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan stegen	-5 864	-6 694	-16 869	-29 427
Slutbetalda	-4 189	-5 803	-15 077	-25 069
Bortskrivning	-311	-2 501	-99 267	-102 079
Utgående redovisat värde per 2024-06-30	88 539	170 363	842 406	1 101 308

	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 juni 2025	30 juni 2024	31 dec 2024	1 jan 2024
Långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen				
Energimyndigheten	-111 777	-143 740	-125 035	-152 525
Regionförbund	-9 372	-9 922	-9 683	-2 000
Strukturfondsmedel EU genom Tillväxtverket	-338 508	-450 699	-434 821	-474 396
Summa	-459 657	-604 361	-569 539	-628 921
Långfristiga skulder som förfaller till betalning inom fem år				
Regionförbund	-146 392	-150 652	-142 744	-178 011
Strukturfondsmedel EU genom Tillväxtverket	-538 271	-481 598	-453 873	-554 679
Tillväxtverket	-18 378	-23 275	-18 167	-26 833
Summa	-703 041	-655 525	-614 784	-759 523
Summa övriga långfristiga skulder	-1 162 698	-1 259 886	-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	805 893	79 748	-	885 641
Från steg 1 till steg 2	-45 704	45 704	-	-
Från steg 1 till steg 3	-2 543	-	2 543	-
Från steg 2 till steg 1	13 550	-13 550	-	-
Från steg 2 till steg 3	-	-2 135	2 135	-
Från steg 3 till steg 1	-	-	-	-
Från steg 3 till steg 2	-	50	-50	-
Utbetalda åtaganden	-610 215	-30 321	* -2 000	-640 536
Avslutade åtaganden	-129 310	-11 587	-16 340	-157 237
Utgående åtaganden per 2025-06-30	552 998	98 392	5 058	658 448

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Ingående åtaganden per 2024-01-01	632 335	59 758	18 800	710 893
Nya åtaganden	847 363	90 830	-	938 193
Från steg 1 till steg 2	-42 139	42 139	-	-
Från steg 1 till steg 3	-3 903	-	3 903	-
Från steg 2 till steg 1	30 867	-30 867	-	-
Från steg 2 till steg 3	-	-1 630	1 630	-
Från steg 3 till steg 1	-	-	-	-
Från steg 3 till steg 2	-	-	-	-
Utbetalda åtaganden	-633 361	-60 245	* -1 056	-693 606
Avslutade åtaganden	-139 503	-71 935	-7 827	-219 265
Utgående åtaganden per 2024-06-30	691 659	28 050	15 450	735 159

*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	21 906	7 987	-	29 893
Från steg 1 till steg 2	-1 390	1 745	-	355
Från steg 1 till steg 3	-	-	319	319
Från steg 2 till steg 1	18	-1 758	-	-1 740
Från steg 2 till steg 3	-	-78	-	-78
Från steg 3 till steg 1	-	-	-	-
Från steg 3 till steg 2	-	-	-15	-15
Utbetalda åtaganden	-25 076	-851	-226	-26 153
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan stegen	2 894	-1 513	275	1 656
Avslutade åtaganden	-3 012	-318	-9 995	-13 325
Utgående redovisat värde per 2025-06-30	7 459	7 763	3 285	18 507

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Ingående redovisat värde per 2024-01-01	11 359	5 303	12 987	29 649
Nya åtaganden	27 887	7 626	-	35 513
Från steg 1 till steg 2	-813	1 637	-	824
Från steg 1 till steg 3	-	-	-	-
Från steg 2 till steg 1	155	-3 411	-	-3 256
Från steg 2 till steg 3	-	-82	99	17
Från steg 3 till steg 1	-	-	-	-
Från steg 3 till steg 2	-	-	-	-
Utbetalda åtaganden	-28 020	-1 620	-899	-30 539
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan stegen	8 131	-5 205	164	3 090
Avslutade åtaganden	-3 378	-2 043	-1 503	-6 924
Utgående redovisat värde per 2024-06-30	15 321	2 205	10 848	28 374

	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

Som ett led i arbetet för att reducera komplexiteten i Almis legala struktur har fusioner påbörjats i ett antal dotterföretag.

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 juni 2025, för redovisningen av jämförande information per den 31 december 2024, 30 juni 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 juni 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 2024-06-30

TKR, per 30 juni 2024	Not	Enligt K3	Total påverkan IFRS	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		7 598	-	7 598
Materiella anläggningstillgångar		11 155	-	11 155
Nyttjanderätter	f)	-	111 735	111 735
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intresseföretag värderade enligt kapitalandelsmetoden	b), g)	40 319	-40 319	-
Andelar i portföljbolag	b)	-	1 645 810	1 645 810
Andelar i joint ventures	c)	-	29 503	29 503
Långfristiga fordringar hos joint ventures		9 705	-	9 705
Andra långfristiga värdepappersinnehav	b)	1 088 641	-1 088 641	-
Andra långfristiga fordringar		137 118	-	137 118
Utlåning	a), g)	4 987 081	315 918	5 302 999
Summa finansiella anläggningstillgångar		6 262 864	862 271	7 125 135
Summa anläggningstillgångar		6 281 617	974 006	7 255 623
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		1 283	-	1 283
Aktuell skattefordran		4 011	-	4 011
Övriga fordringar		62 307	-	62 307
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	a), f), g)	192 514	-124 961	67 553
Övriga kortfristiga placeringar	d)	4 255 197	246 308	4 501 505
Likvida medel		1 722 628	-	1 722 628
Summa omsättningstillgångar		6 237 940	121 347	6 359 287
Summa tillgångar		12 519 557	1 095 353	13 614 910

TKR, per 30 juni 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)	2 079 010	722 080	2 801 090
EK hänförligt till MBs aktieägare		11 060 547	722 080	11 782 627
EK hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		229 288	2 342	231 630
Summa eget kapital		11 289 835	724 422	12 014 257

Skulder

Långfristiga skulder				
Leasingskulder	f)	-	72 919	72 919
Övriga långfristiga skulder	e)	1 023 850	236 036	1 259 886
Summa långfristiga skulder		1 023 850	308 955	1 332 805

Kortfristiga skulder

Leasingskulder	f)	-	33 602	33 602
Leverantörsskulder		14 662	-	14 662
Övriga skulder		64 118	-	64 118
Övriga avsättningar	a)	-	28 374	28 374
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		127 092	-	127 092
Summa kortfristiga skulder		205 872	61 976	267 848
Summa skulder		1 229 722	370 931	1 600 653
Summa eget kapital och skulder		12 519 557	1 095 353	13 614 910

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 2024-06-30

TKR, Perioden 2024-01-01 till 2024-06-30	Not	Enligt K3	Total påverkan IFRS	Enligt IFRS
Intäkter från låneverksamhet				
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	a), g)	-	290 773	290 773
Övriga intäkter från låneverksamheten	g)	-	4 049	4 049
Resultat från riskkapitalverksamhet				
Förändringar i verkligt värde av andelar portföljbolag	b), g)	-	-120 087	-120 087
Övriga intäkter från riskkapitalverksamheten	g)	-	867	867
Ränteintäkter låneverksamhet	g)	287 286	-287 286	-
Anslag		300 312	-	300 312
Övriga rörelseintäkter	a), g)	76 667	-72 450	4 217
Summa		664 265	-184 134	480 131
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader		-285 060	-	-285 060
Övriga externa kostnader	f)	-171 625	18 131	-153 494
Avskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	f)	-2 922	-16 696	-19 618
Övriga rörelsekostnader		-5	-	-5
Summa rörelsens kostnader		-459 612	1 435	-458 177
RÖRELSERESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		204 653	-182 699	21 954
Resultat från riskkapitalverksamheten	g)	-129 593	129 593	-
Kreditförluster, netto	a)	-197 772	75 630	-122 142
RÖRELSERESULTAT		-122 712	22 524	-100 188

TKR, Perioden 2024-01-01 till 2024-06-30	Not	Enligt K3	Total påverkan IFRS	Enligt IFRS
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	g)	60 429	-60 429	-
Finansiella intäkter	d), e), g)	63 129	227 666	290 795
Finansiella kostnader	d), e), f), g)	-2 200	-20 254	-22 454
RÖRELSERESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-1 354	169 507	168 153
Inkomstskatt		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-1 354	169 507	168 153

Rapport över koncernens totalresultat för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30

TKR, Perioden 2024-04-01 till 2024-06-30	Not	Enligt K3	Total påverkan IFRS	Enligt IFRS
Intäkter från låneverksamhet				
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	a), g)	-	144 833	144 833
Övriga intäkter från låneverksamheten	g)	-	2 084	2 084
Resultat från riskkapitalverksamhet				
Förändringar i verkligt värde av andelar portföljbolag	b), g)	-	-24 024	-24 024
Övriga intäkter från riskkapitalverksamheten	g)	-	412	412
Ränteintäkter låneverksamhet	g)	143 056	-143 056	-
Anslag		149 471	-	149 471
Övriga rörelseintäkter	a), g)	48 482	-46 575	1 907
Summa		341 009	-66 326	274 683
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader		-148 526	-	-148 526
Övriga externa kostnader	f)	-87 651	8 714	-78 937
Avskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	f)	-1 441	-8 358	-9 799
Övriga rörelsekostnader		-	-	-
Summa rörelsens kostnader		-237 618	356	-237 262
RÖRELSERESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		103 391	-65 970	37 421
Resultat från riskkapitalverksamheten	g)	-46 052	46 052	-
Kreditförluster, netto	a)	-117 379	58 021	-59 358
RÖRELSERESULTAT		-60 040	38 103	-21 937

TKR, Perioden 2024-04-01 till 2024-06-30	Not	Enligt K3	Total påverkan IFRS	Enligt IFRS
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	g)	22 490	-22 490	-
Finansiella intäkter	d), e), g)	41 763	82 232	123 995
Finansiella kostnader	d), e), f), g)	-1 136	-13 047	-14 183
RÖRELSERESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		3 077	84 798	87 875
Inkomstskatt		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		3 077	84 798	87 875

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 framtäcktad 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, 1 101 308 tkr per 2024-06-30 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, 506 540 tkr per 2024-06-30 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, 28 374 tkr per 2024-06-30 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, -109 446 tkr per 2024-06-30 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, -199 086 tkr per 2024-06-30 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, 8 464 tkr per 2024-06-30 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, 169 634 tkr per 2024-06-30 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, 315 918 tkr per 2024-06-30 och 176 255 tkr per 2024-12-31.

Resultateffekt hänförlig till ändrade principer för reservering av lånefordringar uppgår till totalt 48 098 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, 42 530 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30, och -55 356 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31.

Total resultateffekt till följd av övergången uppgår till 10 715 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, 15 307 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 och -48 682 tkr för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31, fördelat på "ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden" om 3 487 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, 1 777 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 och 11 379 tkr för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31 och "övriga rörelseintäkter" om -68 401 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, -44 491 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 och -99 283 tkr för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31 samt "kreditförluster, netto" om 75 630 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, 58 021 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 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, 22 130 tkr per 2024-06-30 och 16 098 tkr per 2024-12-31, och andra långfristiga värdepappersinnehav, motsvarande 1 132 998 tkr per 2024-01-01, 1 088 641 tkr per 2024-06-30 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, 525 011 tkr per 2024-06-30 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 och 11 314 tkr per 2024-06-30. Innehavet i PÖN är avyttrat per 2024-09-30. Ingen resultateffekt redovisas för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30 då den bedöms vara oväsentlig.

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.

DELÅRSRAPPORT

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, 246 308 tkr per 2024-06-30 och 291 406 tkr per 2024-12-31. Resultateffekten redovisas som "Finansiella intäkter", 106 471 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, 39 796 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 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 2024-06-30, -996 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 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, 228 351 tkr per 2024-06-30 och 202 193 tkr per 2024-12-31. Resultateffekten redovisas som "Finansiella intäkter", 55 887 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, 16 920 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 och 93 745 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31, och "Finansiella kostnader", 14 035 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, 9 424 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 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, 111 735 tkr per 2024-06-30 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, 72 919 tkr per 2024-06-30 och 61 653 tkr per 2024-12-31 och kortfristiga leasingkulder till ett belopp om 33 698 tkr per 2024-01-01, 33 602 tkr per 2024-06-30 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, -7 051 tkr per 2024-06-30 och -7 998 tkr per 2024-12-31.

Vidare har detta resulterat i en minskning av övriga externa kostnader, motsvarande 18 131 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, 8 714 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 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 16 696 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, 8 358 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 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 3 272 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, 1 591 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 och 6 197 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31.

Den totala effekten på balanserade vinstmedel hänförlig till leasing uppgår till 1 836 tkr per 2024-06-30 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 och 18 189 tkr per 30 juni 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 287 286 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, 143 056 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 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 4 049 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, 2 083 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 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", -130 459 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, -46 464 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 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", 867 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, 412 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 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 65 308 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, 25 517 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 och 131 021 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-12-31, respektive "Finansiella kostnader", motsvarande 4 878 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, 3 028 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 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 jun 2024	31 dec 2024	1 jan 2024
Balanserade vinstmedel enligt K3	2 079 010	2 203 218	2 080 300
a) Redovisning av förväntade kreditförluster	169 634	110 237	158 918
b) Redovisning av andelar i portföljbolag till verkligt värde	525 011	419 999	515 797
c) Redovisning av andelar i joint ventures	11 314	-	11 314
d) Redovisning av kortfristiga placeringar till verkligt värde	246 308	291 406	137 906
e) Redovisning av övriga långfristiga skulder till verkligt värde	-228 351	-202 193	-271 394
f) Redovisning av leasingavtal	-1 836	-4 781	-
Balanserade vinstmedel enligt IFRS	2 801 090	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				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		5 559	-	5 559
Materiella anläggningstillgångar		3 606	-	3 606
Finansiella anläggningstillgångar				
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
Omsättningstillgångar				
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
Långfristiga skulder				
Långfristiga skulder till koncernföretag		-	-	-
Kortfristiga skulder				
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 2024-06-30

TKR, per 30 juni 2024	Not	Enligt K3	Total påverkan RFR 2	Enligt RFR 2
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		7 598	-	7 598
Materiella anläggningstillgångar		3 054	-	3 054
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		789 115	-	789 115
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	k)	532 013	174 191	706 204
Andra långfristiga värdepappersinnehav		205	-	205
Andra långfristiga fordringar		9 705	-	9 705
Utlåning	i)	4 987 081	315 918	5 302 999
Summa finansiella anläggningstillgångar		6 318 119	490 109	6 808 228
Summa anläggningstillgångar		6 328 771	490 109	6 818 880
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		43	-	43
Fordringar hos koncernföretag		163 935	-	163 935
Aktuell skattefordran		-	-	-
Övriga fordringar		71	-	71
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	i)	135 673	-117 910	17 763
Övriga kortfristiga placeringar	j)	4 174 961	241 979	4 416 940
Likvida medel	m)	1 549 057	-	1 549 057
Summa omsättningstillgångar		6 023 740	124 069	6 147 809
Summa tillgångar		12 352 511	614 178	12 966 689

TKR, per 30 juni 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)	10 613 115	526 109	11 139 224
Summa eget kapital		10 963 115	526 109	11 489 224
Långfristiga skulder				
Långfristiga skulder till koncernföretag		18 866	-	18 866
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		7 040	-	7 040
Skulder till koncernföretag	l)	1 309 150	59 695	1 368 845
Skatteskuld		157	-	157
Övriga skulder		19 723	-	19 723
Avsättningar	i)	-	28 374	28 374
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		34 460	-	34 460
Summa kortfristiga skulder		1 370 530	88 069	1 458 599
Summa eget kapital och skulder		12 352 511	614 178	12 966 689

Rapport över Moderföretagets finansiella ställning 2024-12-31

TKR, per 31 december 2024	Not	Enligt K3	Total påverkan RFR 2	Enligt RFR 2
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		11 357	-	11 357
Materiella anläggningstillgångar		2 515	-	2 515
Finansiella anläggningstillgångar				
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
Omsättningstillgångar				
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
Långfristiga skulder				
Långfristiga skulder till koncernföretag		18 866	-	18 866
Kortfristiga skulder				
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 2024-04-01 till 2024-06-30

TKR, Perioden 2024-04-01 till 2024-06-30	Not	Enligt K3	Total påverkan RFR 2	Enligt RFR 2
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	i), m)	143 056	1 777	144 833
Anslag		67 368	-	67 368
Försäljning tjänster till dotterföretag		10 964	-	10 964
Övriga rörelseintäkter	i)	48 569	-44 491	4 078
Summa		269 957	-42 714	227 243
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-53 657	-	-53 657
Personalkostnader		-31 621	-	-31 621
Anslag till dotterföretag		-57 983	-	-57 983
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-548	-	-548
Övriga rörelsekostnader		-	-	-
Summa rörelsens kostnader		-143 809	-	-143 809
Kreditförluster, netto	i)	-117 379	58 021	-59 358
RÖRELSERESULTAT		8 769	15 307	24 076
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	k)	-9 179	30 236	21 057
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	j)	41 049	38 423	79 472
Räntekostnader och liknande resultatposter	j), l)	-11 762	-3 913	-15 675
RÖRELSERESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		28 877	80 053	108 930
Skatt		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		28 877	80 053	108 930

Rapport över Moderföretagets totalresultat för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30

TKR, Perioden 2024-01-01 till 2024-06-30	Not	Enligt K3	Total påverkan RFR 2	Enligt RFR 2
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	i), m)	287 286	3 487	290 773
Anslag		134 736	-	134 736
Försäljning tjänster till dotterföretag		21 169	-	22 169
Övriga rörelseintäkter	i)	75 343	-68 401	6 942
Summa		519 534	-64 914	454 620
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-105 027	-	-105 027
Personalkostnader		-59 858	-	-59 858
Anslag till dotterföretag		-115 805	-	-115 805
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 108	-	-1 108
Övriga rörelsekostnader		-	-	-
Summa rörelsens kostnader		-281 798	-	-281 798
Kreditförluster, netto	i)	-197 772	75 630	-122 142
RÖRELSERESULTAT		39 964	10 716	50 680
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	k)	-36 285	58 098	21 812
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	j)	62 342	103 883	166 225
Räntekostnader och liknande resultatposter	j), l)	-24 796	-7 884	-32 680
RÖRELSERESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		41 225	164 813	206 037
Skatt		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		41 225	164 813	206 037

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
Kreditförluster, netto	i)	-333 672	39 222	-294 450
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 framtäktad 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, 241 979 tkr per 2024-06-30 och 286 811 tkr per 2024-12-31. Resultateffekten redovisas som "Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter", 103 883 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, 38 423 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 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 2024-06-30, -996 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 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, 174 191 tkr per 2024-06-30 och 92 246 tkr per 2024-12-31. Resultateffekten redovisas som "Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar" 58 097 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, 30 236 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 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, 59 695 tkr per 2024-06-30 och 66 612 tkr per 2024-12-31. Resultateffekten redovisas som "Räntekostnader och liknande resultatposter" 9 815 tkr för perioden 2024-01-01 till 2024-06-30, 4 910 tkr för perioden 2024-04-01 till 2024-06-30 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 jun 2024	31 dec 2024	1 jan 2024
Balanserade vinstmedel enligt K3	10 613 115	10 757 362	10 571 890
i) Redovisning av förväntade kreditförluster	169 634	110 237	158 918
j) Redovisning av kortfristiga placeringar till verkligt värde	241 979	286 811	136 165
k) Redovisning av långfristiga fordringar hos koncernföretag till verkligt värde	174 191	92 246	116 093
l) Redovisning av skulder till koncernföretag	-59 695	-66 612	-49 879
Balanserade vinstmedel enligt RFR 2	11 139 224	11 180 044	10 933 186

Försäkran

Försäkran

Stockholm 13 augusti 2025

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.

Cecilia Daun Wennborg
Styrelsens ordförande

Petter Arneback Hjulström

Erik Mattson

Marie Osberg

Anna Pettersson

Jan Sinclair

Tomas Therén

Karl Grudén
Arbetstagarrepresentant

Lisa Corneliussen
Arbetstagarrepresentant

Anders Fagerdahl
Vd och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

Kalender

Delårsrapport januari – september 2025

31 oktober 2025

Bokslutskommuniké 2025

13 februari 2026

För ytterligare information kontakta

Anders Fagerdahl, vd och koncernchef

anders.fagerdahl@almi.se

Jan Arpi, CFO

jan.arpi@almi.se

Övrig kontaktinfo

Besöks- och postadress:

Almi AB
Västra Järnvägsgatan 3

111 64 Stockholm

almi.se

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

