



# Delårsrapport

januari - september 2024

**almi**

# Delårsrapport januari - september 2024

## Sammanfattning tredje kvartalet 2024 (motsvarande tredje kvartalet 2023)

- Minskade ränteintäkter på lån 139 (145) mkr på grund av lägre lånevolym.
- Positivt resultat avseende riskkapitalverksamheten 2 (15) mkr, en betydande reavinst förbättrar resultatet.
- Minskade kreditförluster, -64 (-130) mkr, ökning av konstaterade förluster uppvägs av upplösning av reserver.
- Finansnettot uppgick till 58 (47) mkr.

## Sammanfattning delårsperioden januari - september 2024 (motsvarande januari-september 2023)

- Ränteintäkter på lån 426 (413) mkr i ett högre ränteläge.
- Negativt resultat från riskkapitalverksamheten uppgår till -128 (-112) mkr.
- Minskade kreditförluster -261 (-330) mkr.
- Finansnettot uppgick till 180 (192) mkr.

## Kvartalsöversikt tredje kvartalet 2024

| Koncernen, MKR                    | 2024<br>Q3 | 2024<br>Q2 | 2024<br>Q1 | 2023<br>Q4 | 2023<br>Q3 | 2023<br>Q2 | 2023<br>Q1 | 2022<br>Q4 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Rörelsens intäkter                | 306        | 341        | 323        | 319        | 341        | 339        | 321        | 309        |
| Rörelseresultat                   | 59         | -60        | -63        | -192       | 15         | -97        | -66        | -76        |
| Rörelsemarginal, procent          | 19,3       | -17,6      | -19,4      | -60,1      | 4,4        | -28,6      | -20,6      | -24,6      |
| Resultat efter finansiella poster | 117        | 3          | -4         | -36        | 62         | -27        | 8          | 43         |
| Balansomslutning                  | 12 551     | 12 520     | 12 562     | 12 574     | 12 893     | 12 868     | 12 926     | 12 908     |
| Periodens kassaflöde              | 177        | 364        | 471        | -106       | 586        | -71        | -16        | -11        |
| Soliditet, procent                | 90,9       | 90,2       | 89,9       | 89,8       | 87,9       | 87,5       | 87,4       | 87,4       |
| Medelantal anställda              | 539        | 541        | 546        | 556        | 566        | 562        | 554        | 554        |
| Utbetalda lån, belopp             | 440        | 460        | 425        | 489        | 456        | 605        | 590        | 706        |
| Utbetalda lån, antal              | 547        | 654        | 628        | 610        | 596        | 730        | 755        | 867        |
| Investerat riskkapital, belopp    | 61         | 110        | 27         | 29         | 48         | 90         | 66         | 111        |
| Investerat riskkapital, antal     | 36         | 33         | 23         | 17         | 23         | 59         | 38         | 34         |

# Almi gör skillnad

## Positivt resultat trots marknadsutmaningar

Regeringens nyligen presenterade budget innebär oförändrade anslag för Almi. I praktiken innebär detta något minskade ekonomiska resurser beaktat inflationen under det senaste året. Samtidigt ser vi positiva signaler i ekonomin, där inflationen fortsätter att sjunka och nu är i linje med Riksbankens mål och finanspolitiska stimulanser presenterades i regeringens höstbudget. Detta skapar hopp om en stabilare framtid för både oss och våra kunder.

Under året har efterfrågan på nya krediter varit fortsatt avvaktande där lågkonjunkturen och den osäkra ekonomin har påverkat vår verksamhet. Under tredje kvartalet sänkte vi, i linje med den allmänna ränteutvecklingen, vår kundränta. Sänkningen är en positiv nyhet för alla våra lånekunder som på sikt kommer innebära ett ökat intresse och efterfrågan på finansiering via oss. Vi ser redan tecken på en försiktig återhämtning då antalet ansökningar och beviljade lån så sakteliga åter har börjat öka, om än från lägre nivåer. Trenden med ökning av företag som söker affärsrådgivning höll i sig även under tredje kvartalet vilket visar på fortsatt stort behov av vägledning i utmanande tider men också att entreprenörskraften är fortsatt stark.

I samband med den stora klimatkonferensen The Drop i Malmö i september lanserades vår nya fond, Klimatfonden. Fonden syftar till att stödja svenska start-ups inom tech-sektorn som kan göra betydande klimat- eller miljönytta och bidra till omställningen mot ett mer hållbart samhälle. Med en kapitalbas på över en halv miljard kronor kommer den skapa förutsättningar för att påskynda klimatomställningen.

Almi Invest genomförde under kvartalet en framgångsrik delayttring av ett portföljbolag med mycket tillfredsställande resultat. På totalen är marknaden för riskkapital fortsatt mer avvaktande än normalt även om fler investerare börjar återvända.

En nyligen publicerad rapport av docent Roger Svensson vid Institutet vid Näringslivsforskning belyser tydligt den positiva effekt våra finansieringslösningar har haft på företagens utveckling. Rapporten visar att de företag som mottagit finansiering från Almi har uppvisat starkare tillväxt i både omsättning och antal anställda än företag som inte erhållit vårt stöd. Detta bekräftar vår roll som en viktig partner för företagsutveckling i Sverige. Almi ska fortsätta att vara starkt lokalt förankrat och kunna erbjuda samma nivå av närhet och stöd till företagen som idag.

Arbetet för att reducera komplexiteten i vår legala struktur och minska antalet dotterbolag fortsätter enligt plan. Ingen del av denna förändring avser minska den lokala närvaron eller affärskraften i vår organisation, tvärtom kommer



minskad komplexitet innebära mindre administration och frigöra resurser till kund och affär.

Vår senaste medarbetarundersökning visar att engagemanget hos våra medarbetare är fortsatt starkt. Vi har en robust organisation med starkt fokus på att leverera värde till våra kunder och portföljbolag. Engagemanget för att stötta företagets tillväxt och utveckling är större än någonsin, vilket är en viktig drivkraft för vår fortsatta framgång.

När jag summerar kvartalet, kan vi se tillbaka på viktiga framsteg för våra kunder, portföljbolag och interna processer, som stärker vår förmåga att möta framtida behov. Vi är väl positionerade för att stödja företagets utveckling genom våra tjänster och finansiering.

## RESULTATUTVECKLING

Kvartalet avslutades med ett positivt rörelseresultat på grund av lägre kreditförluster och positivt riskkapitalresultat till följd av en avyttring. Det pågår en rad initiativ för att långsiktigt sänka kostnadsutvecklingen. Arbetet med förenklingen av den legala strukturen är ett sådant exempel och konsultväxlingen fortsätter likaså.

## LÅN

Almi ser att antalet kunder ökar inom affärsrådgivningen och vi ser en fallande volym för vår utlåning. Båda dessa delar är en konsekvens av det rådande marknadsläget då fler behöver råd och stöd, men vi ser också fler konkurser och färre som vill realisera krediter. Det visar vikten av Almis samhällsuppdrag under tuffare marknadsläge.

## RISKKAPITAL

Under det tredje kvartalet gjorde Almi Invest nyinvesteringar i femton företag. Trots ett ogynnsamt ekonomiskt klimat har Almi Invest samtidigt under kvartalet lyckats avyttra innehavet i sju portfölj företag. Under kvartalet avyttrades även Almis deläggande i Partnerinvest Övre Norrland AB.

Stockholm 25 oktober 2024

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.

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 och vara tillgänglig i hela landet. Särskilt fokus ska ägnas åt företag i tidiga skeden samt företag med företagsledare som är kvinnor eller personer med utländsk bakgrund.

På Almis bolagsstämma i april 2024 fastställdes nu gällande ägaravisning för Almi-koncernen med huvudsakligen oförändrat uppdrag, men med delvis ändrade uppdragsmål. Främst handlar det om att målen sätts per insatsområde – lån, riskkapital och affärsutveckling – och i större utsträckning baseras på konkreta målnivåer. Almis målstruktur består dels av uppdragsmål och ekonomiska mål, dels Almis strategiska mål för hållbart värdeskapande.

För att uppnå målet om Hållbar tillväxt i små och medelstora företag, kommer bland annat riktade insatser göras för att öka Företag som drivs av kvinnor. För fokusområdet Företag som drivs av personer med utländsk bakgrund har målet om en andel som motsvarar personer med utländsk bakgrund i den svenska befolkningen uppnåtts.

För att uppnå målet om ett Hållbart Almi fortsätter fokus ligga på att vara en attraktiv arbetsgivare som utvecklar individer och har en jämställd organisation.

Effektivitet och produktivitet med syfte att skapa mer värde till samma kostnad per unik kund - Kvalitet och regelefterlevnad som innebär kompetenshöjning på obligatoriska områden som resulterar i god intern styrning och kontroll.

Almi ska även redovisa i enlighet av § 5 i rubricerade ägaravisning för Almi AB. 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 2, sid. 46 i års- och hållbarhetsredovisning 2023. 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 2 i 2023 års hållbarhets- och årsredovisning. Med Almis insatsområden avses lån, ägarkapital respektive affärsutveckling.

# Finansiell sammanfattning Koncernen

## Kvartalet

### Koncernens intäkter

Intäkterna i koncernen minskade med 10,3 procent till 306 (341) miljoner kronor.

Ränteintäkter i låneverksamheten uppgick till 139 (145) miljoner kronor, vilket är en minskning med 4,1 procent, främst på grund av minskade lånevolymer. Anslagsintäkterna ökade till 143 (142) miljoner kronor.

Övriga intäkter minskade till 23 (53) miljoner kronor. Dessa består framförallt av garantiintäkter från Europeiska investeringsfonden (EIF), vilket uppgår till 18 (46) miljoner kronor.

### Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster minskade med 12,0 procent till 185 (211) miljoner kronor.

Kreditförlusterna minskade till 64 (130) miljoner kronor, vilket framförallt beror på en upplösning av generell kreditreserv i kvartalet med 30 mkr, i kombination med lägre kreditreserveringar inom ordinarie reserveringsmodell.

Det positiva resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till 2 (15) miljoner kronor. Förändringen beror framför allt på en reavinst i kvartalet hänförlig till avyttringen av ett portföljinnehav.

Rörelseresultatet uppgår till 59 (15) miljoner kronor. Rörelsemarginalen under kvartalet uppgick till 19,3 (4,4) procent.

Finansnettot uppgick till 58 (47) miljoner kronor.

### Kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 92 (146) miljoner kronor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 88 (440) miljoner kronor, i jämförelseperioden gjordes en större avyttring kortfristiga placeringar vilket förklarar förändringen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3 (0) miljoner kronor.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 177 (586).

Koncernens finansiella ställning kommenteras under Delårsperioden.

## Delårsperioden januari - september

### Koncernens intäkter

Intäkterna i koncernen minskade med 3,1 procent till 970 (1 001) miljoner kronor.

Ränteintäkter i låneverksamheten uppgick till 426 (413) miljoner kronor, beroende på högre räntenivåer.

Anslagsintäkterna minskade till 443 (455) miljoner kronor och bestod huvudsakligen av driftsanslag från staten med 202 (202) miljoner kronor samt av anslag från regionala ägare till verksamheten i de regionala dotterföretagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med 149 (150) miljoner kronor.

Övriga anslag uppgick till 92 (103) miljoner kronor och bestod huvudsakligen av projektanslag med 65 (77) miljoner kronor samt anslag för täckande av driftskostnader för förvaltning av regionala riskkapitalfonder med 22 (19) miljoner kronor

Övriga intäkter uppgick till 100 (134) miljoner kronor, dessa består främst av garantiintäkter från Europeiska investeringsfonden (EIF) och Tillväxtverket vilket uppgår till 86 (115) miljoner kronor.

### Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader minskade med 8,9 procent till 645 (707) miljoner kronor. Personalkostnader minskade med 2,8 procent till 400 (412) miljoner kronor. Övriga externa kostnader minskade med 16,8 procent till 240 (289) miljoner kronor.

Kreditförlusterna minskade till 261 (330) miljoner kronor. Konstaterade förluster har ökat, men motverkas av minskade reserveringar, se vidare Kreditförluster sid 7.

Resultat från riskkapitalverksamheten försämrades till -128 (-112) miljoner kronor. Förändringen beror framför allt på en ökning av nedskrivningar av andra långfristiga värdepappersinnehav samtidigt har reaförluster minskat vilket förbättrar resultatet.

Rörelseresultatet förbättrades till -64 (-148) miljoner kronor.

Rörelsemarginalen under delårsperioden uppgick till -6,6 (-14,8) procent.

Finansnettot uppgick till 180 (192) miljoner kronor. Koncernens likviditet placeras i enlighet med gällande placeringspolicy. Vid utgången av delårsperioden var cirka 90 procent placerat i räntefonder med lägst rating Investment Grade och högst två års duration och därutöver knappt 9 procent i aktiefonder. Under delårsperioden har avkastningen varit positiv med 5,2 (3,2) procent.

Delårsperiodens resultat ökade till 116 (44) miljoner kronor varav 108 (34) miljoner kronor är hänförligt till moderföretagets aktieägare och resterande 8 (10) till de regionala minoritetsägarna.

### Finansiell ställning och kassaflöden

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av delårsperioden till 11 407 (11 291) miljoner kronor. Soliditeten uppgick till 90,9 (89,8) procent, koncernens kassa och bank till 1 900 (888) miljoner kronor och kortfristiga placeringar till 4 258 (4 817) miljoner kronor. Samtliga jämförelsetal avseende finansiell ställning avser utgången av föregående räkenskapsår.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 309 (302) miljoner kronor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 697 (183) miljoner kronor. Förändringen beror främst på avyttring kortfristiga placeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5 (14) miljoner kronor.

Delårsperiodens totala kassaflöde uppgick till 1 012 (499).

# Verksamheten januari - september 2024

## 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 minskade antalet nya utbetalda lån med 12,2 procent till 1 829 (2 081) lån och utbetalt lånebelopp minskade med 19,8 procent till 1 325 (1 652) miljoner kronor.

Almi erbjuder även garantier som komplement till de vanliga lånen. Antalet utfärdade garantier uppgick till 61 (63) under perioden.

Den största delen av Almis nyutlåning utgjordes fortsatt av Företagslånet som uppgick till 44,5 procent av utbetalt belopp och 31,5 procent av antalet nya lån.

### Ränteintäkter

Ränteintäkterna från låneverksamheten uppgick till 426 (413) miljoner kronor, vilket förklaras av högre räntenivåer. Den vägda snitträntan på utestående lån vid delårsperiodens utgång minskade till 9,42 procent jämfört med 9,63 procent vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår.

### Kreditförluster

Kreditförlusterna minskade till 261 (330) miljoner kronor och förklaras av tabellen nedan.

| Koncernen, Mkr                             | 2024       | 2023       | Förändring |
|--|------------|------------|------------|
|  | Jan-sep    | Jan-sep    |            |
| Konstaterade förluster                     | 254        | 131        | 123        |
| Förändring ordinarie reserv                | 56         | 185        | -129       |
| Förändring reserv utanför ordinarie modell | -49        | 14         | -63        |
| <b>Totalt</b>                              | <b>261</b> | <b>330</b> | <b>-69</b> |

Almis modell för bedömning av kreditrisken i utestående lånefordringar innebär att fastställa motpartens sannolika återbetalningsförmåga baserat på kritisk granskning av ett flertal faktorer kopplade till lånekunden, såsom affärsidé, lönsamhet, prognostiserade kassaflöden m m. Kreditrisken omprövas löpande vid indikationer eller händelser som bedöms påverka risken.

En tillkommande reservering utanför ordinarie modell har redovisats från och med det tredje kvartalet 2022. Reserveringen utvärderas löpande och uppgår vid utgången av tredje kvartalet till 30 miljoner kronor. De befarade kreditförluster detta medfört uppvägs delvis av upplupna garantiintäkter då reserveringen främst avser lån för vilka Almi tecknat garantiavtal med EIF.

Antalet konkurser bland Almis kunder har ökat till 573 (495).

### Lånestock

Det redovisade värdet på den totala lånestocken uppgick vid kvartalets utgång till 4 889 miljoner kronor att jämföra med 5 285 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår. Reserveringsgraden ökade till 24,5 procent från 23,0 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 92 (120) företag till ett värde av 198 (204) miljoner kronor. Av genomförda investeringar avsåg 121 (66) miljoner kronor nyinvesteringar i 28 (25) företag och 77 (138) miljoner kronor följdinvesteringar i 64 (95) företag.

### Avyttringar

Under delårsperioden avyttrades 19 (42) portföljföretag i sin helhet, ytterligare 8 (28) avyttrades delvis. Försäljningarna gav en sammanlagd försäljningslikvid om 151 (226) miljoner kronor. Likvidationer och konkurser inleddes i 11 (6) och avslutades i ytterligare 6 (7) portföljföretag.

### Antal innehav

Vid utgången av delårsperioden hade Almi 337 direkta innehav samt därutöver andelar i 3 riskkapitalföretag till ett

sammanlagt redovisat värde om 1 082 miljoner kronor att jämföra med 334 direkta innehav samt andelar i 3 riskkapitalföretag till ett sammanlagt redovisat värde om 1 188 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

### Resultat

Det sammanlagda resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till -128 (-112) miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten består huvudsakligen av ett positivt realisationsresultat om 118 (53) miljoner kronor, nettot av nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar om -242 (-148) miljoner kronor, utdelningar om 1 (0) miljoner kronor samt resultatandelar från intresseföretag om -6 (-11) miljoner kronor.

Resultatet från riskkapitalverksamheten ingår i rörelseresultatet men särredovisas under rörelsens kostnader.



## Affärsutveckling

Med hjälp av Almis tjänster inom affärsutveckling stötts 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.

### LEVERANSER AFFÄRSUTVECKLING

Almi har under året slutfört 11 861 (11 409) leveranser av tjänster inom affärsutveckling, vilket är en ökning med 4,0 procent jämfört med delårsperioden 2023.

Hållbar utveckling är den tjänst Almi erbjuder med fokus på hållbarhet. Dessa utgör nu 50,4 (49,2) procent av totalen och är den största tjänsten.

Utveckla befintlig affär utgör 10,7 (18,7) procent av totalt antal leveranser.

Utveckla ny affär och Ekonomi & Lönsamhet utgör tillsammans 29,1 (21,6) procent av totalt antal leveranser.

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

### INTÄKTER

Inom affärsutveckling har intäkter om 69 (86) miljoner kronor genererats och utgjordes huvudsakligen av projektanslag för täckande av kostnader direkt hänförliga till projekt.

Almi erbjuder även kunskap och information 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 stöd<sup>1</sup> 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.

### PROJEKTVERKSAMHET

Externa projektintäkter uppgick till 67 (81) miljoner kronor och bestod till största del av intäkter från EUs strukturfonder med 41 (54) miljoner kronor. Det enskilt största intäktsbringande projektet är samverkansprojektet Framgångslyftet med 14,9 mkr. Projektet har hållbar tillväxt som inriktning och pågår under perioden 230701–260930.

Kostnaderna för projektverksamheten uppgick till 92 (106) miljoner kronor under året. Dessa består till största delen av personalkostnader 68 (73) miljoner kronor.

<sup>1</sup> 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

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Osäkerheten i omvärlden och det makroekonomiska klimatet för små och medelstora företag har varit kännbar det senaste året. Inflationen är nu under Riksbankens mål om 2 % vilket sannolikt kommer resultera i flera räntesänkningar under kommande året vilket är en efterlängtd och positiv effekt för skuldsatta hushåll och företag. Antalet konkurser i Sverige är på en fortsatt hög nivå. Konkursen inom Almi följer liknande mönster som konkursstatistik för hela riket. Per september 2024 har en minskad ökningstakt noterats både i antal konkurser och volym jämfört med föregående rapporteringsperiod.

En långvarig negativ marknadsutveckling resulterar i försämrade tillgångsvärden. Volatiliteten i finansmarknaden påverkar 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. Utvecklingen av riskindikatorerna speglar 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. Under delårsperioden har det konstaterats att andelen konkurser i Almis portfölj är lägre än den totala andelen konkurser i Sverige. Det kan delvis förklaras av att Almis största segment inom låneverksamheten är handel vilket är ett segment som varit hårt drabbat men som under delårsperioden visat indikationer på stabilisering.

Den volatila börsutvecklingen innebär bland annat ökad marknadsrisk för riskkapitalverksamheten. Resultatet från riskkapitalverksamheten över tiden är beroende av utvecklingen i enskilda portföljföretag såväl som konjunkturella förutsättningar, vilket förklarar en ökning avseende nedskrivningar av aktier och andelar. En annan effekt på grund av oro på finansmarknaden, är svårigheten att attrahera medfinansierare vid investering samt hitta lämpliga köpare vid exit. Almis portfölj består dock av företag som representerar olika branscher och inriktningar och de enskilda innehavens påverkan på portföljens sammanlagda värde är inte så stor, vilket innebär en relativ fördel där effekten av den oro som råder sannolikt är begränsad på sikt.

Utgångspunkten för riskhanteringsarbetet är Almis samhällsuppdrag och de övergripande målen för verksamheten. Syftet är att i största möjliga utsträckning reducera 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 23-28 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2023.

## 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. Under 2025 beräknas konjunkturen vända uppåt, drivet av räntesänkningar. Antalet konkurser har ökat sedan föregående höst och detta leder till en osäker arbetsmarknad och därmed en urholkad köpkraft.

Sammantaget medför detta ett fortsatt behov av kontinuerlig omvärldsanalys och bedömningar avseende framtida kreditförluster och värdering av portföljföretag.

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 där efterfrågan bedöms öka ytterligare framöver.

## Väsentliga händelser efter balansdagen

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

# Finansiell sammanfattning Moderföretaget

## Delårsperioden januari - september 2024

### Moderföretagets intäkter

Rörelsens intäkter i moderföretaget ökade med 0,2 procent till 762 (760) miljoner kronor, varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 426 (413) miljoner kronor. Anslagsintäkter uppgick till 202 (202) miljoner kronor. Av anslaget har moderföretaget tillskjutit 177 (172) miljoner kronor som driftsanslag till koncernens dotterföretag varav 159 (163) miljoner kronor till de regionala dotterföretagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med regionala minoritetsägare.

### Moderföretagets kostnader och resultat

Lånestocken 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 411 (426) miljoner kronor. Rörelseresultatet ökade till 90 (5) miljoner kronor. Rörelsemarginalen ökade till 11,8 (0,7) procent.

Finansnettot uppgick till 64 (59) miljoner kronor.

### Moderföretagets finansiella ställning och kassaflöde

Moderföretagets egna kapital uppgick vid kvartalets slut till 11 075 miljoner kronor att jämföra med 10 922 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår. Soliditeten uppgick vid samma tidpunkter till 89,1 (87,3) procent.

Moderföretagets kassa och bank uppgick till 1 871 (886) miljoner kronor och kortfristiga placeringar till 4 178 (4 737) miljoner kronor. Samtliga jämförelsetal avser utgången av föregående räkenskapsår.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 306 (509) miljoner kronor jämfört med föregående år. Det positiva kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 678 (-36) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 (0) miljoner kronor.

Delårsperiodens totala kassaflöde uppgick till 984 (474) miljoner kronor.



# Koncernens resultaträkning i sammandrag

| TKR   | Not | 2024<br>Jul-sep | 2023<br>Jul-sep | 2024<br>Jan-sep | 2023<br>Jan-sep  | 2023<br>Jan-dec  |
|---|-----|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>   |     |                 |                 |                 |                  |                  |
| Ränteintäkter låneverksamhet  |     | 139 154         | 145 064         | 426 440         | 412 861          | 555 553          |
| Anslag  |     | 143 061         | 142 451         | 443 373         | 454 713          | 594 872          |
| Övriga rörelseintäkter  |     | 23 439          | 53 147          | 100 107         | 133 680          | 170 279          |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>   |     | <b>305 654</b>  | <b>340 662</b>  | <b>969 920</b>  | <b>1 001 254</b> | <b>1 320 704</b> |
| <b>Rörelsens kostnader</b>  |     |                 |                 |                 |                  |                  |
| Övriga externa kostnader  |     | -68 519         | -87 675         | -240 145        | -288 734         | -395 293         |
| Personalkostnader   |     | -115 291        | -120 357        | -400 352        | -412 038         | -565 999         |
| Avskrivningar och nedskrivningar samt återförda nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar |     | -1 420          | -2 258          | -4 342          | -6 476           | -17 929          |
| Övriga rörelsekostnader   |     | -               | -202            | -5              | -248             | -266             |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>  |     | <b>-185 230</b> | <b>-210 492</b> | <b>-644 844</b> | <b>-707 496</b>  | <b>-979 487</b>  |
| Resultat från riskkapitalverksamhet   |     | 1 979           | 15 188          | -127 614        | -112 336         | -237 207         |
| Kreditförluster   |     | -63 531         | -130 425        | -261 303        | -329 832         | -444 291         |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>  |     | <b>58 872</b>   | <b>14 933</b>   | <b>-63 841</b>  | <b>-148 410</b>  | <b>-340 281</b>  |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>   |     |                 |                 |                 |                  |                  |
| Resultat från andelar i intressebolag   |     | -               | -               | -               | -                | -                |
| Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar  | 4   | 40 372          | 7 244           | 100 801         | 71 841           | 148 848          |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter  | 5   | 18 223          | 40 221          | 81 353          | 130 282          | 209 526          |
| Räntekostnader och liknande resultatposter  | 6   | -101            | -119            | -2 301          | -9 871           | -9 994           |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>  |     | <b>117 366</b>  | <b>62 279</b>   | <b>116 012</b>  | <b>43 842</b>    | <b>8 099</b>     |
| Skatt   |     | -               | -               | -               | -                | -                |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>   |     | <b>117 366</b>  | <b>62 279</b>   | <b>116 012</b>  | <b>43 842</b>    | <b>8 099</b>     |
| Hänförligt till   |     |                 |                 |                 |                  |                  |
| Moderföretagets aktieägare  |     | 109 408         | 51 662          | 108 118         | 33 605           | 7 532            |
| Innehav utan bestämmande inflytande   |     | 7 958           | 10 617          | 7 894           | 10 237           | 567              |

# Koncernens balansräkning i sammandrag

| TKR  | Not | 30 sep 2024       | 30 sep 2023       | 31 dec 2023       |
|--|-----|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>  |     |                   |                   |                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                   |     |                   |                   |                   |
| Immateriella anläggningstillgångar                             |     | 9 051             | 10 128            | 5 559             |
| Materiella anläggningstillgångar                               |     | 10 014            | 14 392            | 13 646            |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>                       |     |                   |                   |                   |
| Andelar i intresseföretag                                      | 7   | 16 098            | 63 446            | 55 178            |
| Långfristiga fordringar intresseföretag                        |     | -                 | 11 865            | 10 481            |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav                         | 8   | 1 066 287         | 1 238 880         | 1 132 998         |
| Andra långfristiga fordringar                                  |     | 133 909           | 203 335           | 201 834           |
| Utlåning   | 9   | 4 888 893         | 5 436 956         | 5 285 028         |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>                 |     | <b>6 105 187</b>  | <b>6 954 482</b>  | <b>6 685 519</b>  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                             |     | <b>6 124 252</b>  | <b>6 979 002</b>  | <b>6 704 724</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                   |     |                   |                   |                   |
| Kundfordringar   |     | 1 752             | 1 932             | 3 139             |
| Aktuell skattefordran  |     | 4 594             | 3 554             | 1 991             |
| Övriga fordringar *  |     | 134 499           | 4 335             | 24 934            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   |     | 128 166           | 165 398           | 134 065           |
| Kortfristiga placeringar                                       |     | 4 258 489         | 4 744 984         | 4 816 847         |
| Kassa och bank   |     | 1 899 700         | 993 649           | 888 032           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                             |     | <b>6 427 200</b>  | <b>5 913 852</b>  | <b>5 869 008</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>  |     | <b>12 551 452</b> | <b>12 892 854</b> | <b>12 573 732</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                |     |                   |                   |                   |
| <b>Eget kapital</b>  |     |                   |                   |                   |
| Aktiekapital (1 500 000 aktier)                                |     | 150 000           | 150 000           | 150 000           |
| Annat eget kapital inklusive periodens resultat                |     | 11 019 955        | 10 937 910        | 10 911 837        |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b> |     | <b>11 169 955</b> | <b>11 087 910</b> | <b>11 061 837</b> |
| Innehav utan bestämmande inflytande                            |     | 237 246           | 239 022           | 229 352           |
| <b>Summa eget kapital</b>                                      |     | <b>11 407 201</b> | <b>11 326 932</b> | <b>11 291 189</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                    | 10  | <b>982 594</b>    | <b>998 418</b>    | <b>1 110 556</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                    |     |                   |                   |                   |
| Leverantörsskulder   |     | 12 297            | 25 566            | 42 257            |
| Aktuell skatteskuld  |     | -                 | -                 | -                 |
| Övriga skulder   |     | 55 479            | 434 100           | 41 998            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   |     | 93 881            | 107 838           | 87 732            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                              |     | <b>161 657</b>    | <b>567 504</b>    | <b>171 987</b>    |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                          |     | <b>12 551 452</b> | <b>12 892 854</b> | <b>12 573 732</b> |

\* I slutet av 2023 verkställdes likvidationen av koncernföretaget TeknoSeed I AB, vars moderföretag är Almi Invest AB. Likvida medel om 20,3 miljoner ingår i övriga fordringar 31 december 2023, dessa medel har förts över till Almi Invest ABs kassa och bank under första kvartalet 2024.

# Koncernens rapport över förändring eget kapital

| TKR                                      | Aktie kapital  | Lånefond         | Övrigt tillskjutet kapital | Annat eget kapital inkl årets resultat | Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|--|----------------|------------------|----------------------------|--|---|-------------------------------------|--------------------|
| Ingående balans 1 januari 2023           | 150 000        | 8 431 537        | -                          | 2 472 768                              | 11 054 305  | 228 785                             | 11 283 090         |
| Periodens resultat                       | -              | -                | -                          | 33 605                                 | 33 605  | 10 237                              | 43 842             |
| <b>Utgående balans 30 september 2023</b> | <b>150 000</b> | <b>8 431 537</b> | <b>-</b>                   | <b>2 506 373</b>                       | <b>11 087 910</b>   | <b>239 022</b>                      | <b>11 326 932</b>  |
| Ingående balans 1 januari 2023           | 150 000        | 8 431 537        | -                          | 2 472 768                              | 11 054 305  | 228 785                             | 11 283 090         |
| Omklassificering eget kapital            | -              | -8 431 537       | 8 831 537                  | -400 000                               | -   | -                                   | -                  |
| Årets resultat                           | -              | -                | -                          | 7 532                                  | 7 532   | 567                                 | 8 099              |
| <b>Utgående balans 31 december 2023</b>  | <b>150 000</b> | <b>-</b>         | <b>8 831 537</b>           | <b>2 080 300</b>                       | <b>11 061 837</b>   | <b>229 352</b>                      | <b>11 291 189</b>  |
| Ingående balans 1 januari 2024           | 150 000        | -                | 8 831 537                  | 2 080 300                              | 11 061 837  | 229 352                             | 11 291 189         |
| Årets resultat                           | -              | -                | -                          | 108 118                                | 108 118   | 7 894                               | 116 012            |
| <b>Utgående balans 30 september 2024</b> | <b>150 000</b> | <b>-</b>         | <b>8 831 537</b>           | <b>2 188 418</b>                       | <b>11 169 955</b>   | <b>237 246</b>                      | <b>11 407 201</b>  |

Per 2023-12-31 har en omklassificering gjorts mellan bundet och fritt eget kapital i moderföretaget, vilket påverkar lånefonden och annat eget kapital, se förklarande text under eget kapital avseende moderföretaget, sid 19.

# Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| TKR  | 2024<br>Jul-sep  | 2023<br>Jul-sep | 2024<br>Jan-sep  | 2023<br>Jan-sep | 2023<br>Jan-dec |
|--|------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>  |                  |                 |                  |                 |                 |
| Resultat efter finansiella poster  | 117 366          | 62 279          | 116 012          | 43 842          | 8 099           |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                | 27 210           | 52 301          | 308 631          | 285 411         | 778 281         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i Rörelsekapitalet</b> | <b>144 576</b>   | <b>114 580</b>  | <b>424 643</b>   | <b>329 253</b>  | <b>786 380</b>  |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>                               |                  |                 |                  |                 |                 |
| Ökning/minskning kundfordringar  | -469             | -446            | 1 386            | 274             | -932            |
| Ökning/minskning övriga fordringar   | -8 427           | 33 554          | -106 270         | -26 911         | -14 613         |
| Ökning/minskning leverantörsskulder  | -2 365           | -213            | -29 959          | -6 593          | 10 098          |
| Ökning/minskning övriga skulder  | -41 851          | -1 433          | 19 630           | 6 302           | -405 907        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    | <b>91 464</b>    | <b>146 042</b>  | <b>309 430</b>   | <b>302 325</b>  | <b>375 026</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>  |                  |                 |                  |                 |                 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                      | -1 731           | -               | -4 326           | -               | -5 559          |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar  | -                | -4 156          | -95              | -9 056          | -9 667          |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                      | -                | 297             | 624              | 352             | 352             |
| Utlåning – utbetalt  | -440 881         | -455 833        | -1 325 341       | -1 651 723      | -2 140 921      |
| Utlåning – amortering  | 475 269          | 533 900         | 1 458 900        | 1 621 761       | 2 148 121       |
| Långfristiga fordringar intresseföretag - utbetalt                                 | 10 500           | -               | 10 500           | -               | -               |
| Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag              | -40 518          | -21 962         | -136 566         | -147 721        | -169 934        |
| Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag            | 95 288           | 60 838          | 151 086          | 148 786         | 170 666         |
| Andra långfristiga fordringar – avyttring  | -6 167           | -9 199          | -33 073          | -103 885        | -113 582        |
| Andra långfristiga fordringar – erhållna amorteringar                              | -                | -               | -                | 264             | 285             |
| Förvärv av kortfristiga placeringar  | -3 338           | -3 720          | -24 913          | -15 811         | -19 675         |
| Avyttring av kortfristiga placeringar  | 86               | 339 982         | 600 367          | 340 203         | 340 318         |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>88 508</b>    | <b>440 147</b>  | <b>697 163</b>   | <b>183 170</b>  | <b>200 404</b>  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>   |                  |                 |                  |                 |                 |
| Upplåning av fondmedel för riskkapitalverksamheten                                 | 7 128            | -               | 15 128           | 13 606          | 184 574         |
| Nettoförändring förskott avseende lån- och riskkapitalverksamheten                 | -10 028          | -70             | -10 053          | -67             | -366 587        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>-2 900</b>    | <b>-70</b>      | <b>5 075</b>     | <b>13 539</b>   | <b>-182 013</b> |
| <b>Periodens kassaflöde</b>  | <b>177 072</b>   | <b>586 119</b>  | <b>1 011 668</b> | <b>499 034</b>  | <b>393 417</b>  |
| Likvida medel vid periodens början   | 1 722 628        | 407 530         | 888 032          | 494 615         | 494 615         |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>  | <b>1 899 700</b> | <b>993 649</b>  | <b>1 899 700</b> | <b>993 649</b>  | <b>888 032</b>  |

# Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

| TKR   | 2024            | 2023            | 2024            | 2023            | 2023             |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
|   | Jul-sep         | Jul-sep         | Jan-sep         | Jan-sep         | Jan-dec          |
| <b>Rörelsens intäkter</b>   |                 |                 |                 |                 |                  |
| Ränteintäkter låneverksamhet  | 139 154         | 145 064         | 426 440         | 412 861         | 555 553          |
| Anslag  | 67 368          | 67 368          | 202 104         | 202 213         | 269 581          |
| Försäljning tjänster till dotterföretag   | 10 635          | 5 248           | 32 804          | 16 784          | 23 276           |
| Övriga rörelseintäkter  | 25 318          | 51 301          | 100 661         | 128 598         | 165 619          |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>   | <b>242 475</b>  | <b>268 981</b>  | <b>762 009</b>  | <b>760 456</b>  | <b>1 014 029</b> |
| <b>Rörelsens kostnader</b>  |                 |                 |                 |                 |                  |
| Övriga externa kostnader  | -41 297         | -48 415         | -146 325        | -167 153        | -229 669         |
| Personalkostnader   | -26 088         | -23 851         | -85 946         | -83 490         | -115 622         |
| Anslag till dotterföretag   | -61 278         | -58 302         | -177 082        | -171 283        | -236 643         |
| Avskrivningar och nedskrivningar samt återförda nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -548            | -1 200          | -1 655          | -3 635          | -14 061          |
| Övriga rörelsekostnader   | -               | -               | -               | -47             | -47              |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>  | <b>-129 211</b> | <b>-131 768</b> | <b>-411 008</b> | <b>-425 608</b> | <b>-596 042</b>  |
| Kreditförluster   | -63 531         | -130 425        | -261 303        | -329 832        | -444 291         |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>  | <b>49 733</b>   | <b>6 788</b>    | <b>89 698</b>   | <b>5 016</b>    | <b>-26 304</b>   |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>   |                 |                 |                 |                 |                  |
| Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar  | 54 235          | -2 753          | 17 950          | -25 155         | -51 430          |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter  | 16 781          | 34 485          | 79 123          | 108 564         | 186 163          |
| Räntekostnader och liknande resultatposter  | -8 539          | -9 425          | -33 335         | -23 945         | -33 544          |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>  | <b>112 210</b>  | <b>29 095</b>   | <b>153 436</b>  | <b>64 480</b>   | <b>74 885</b>    |
| Skatt   | -               | -               | -               | -               | -                |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>   | <b>112 210</b>  | <b>29 095</b>   | <b>153 436</b>  | <b>64 480</b>   | <b>74 885</b>    |



# Moderföretagets balansräkning i sammandrag

| TKR   | 30 sep 2024       | 30 sep 2023       | 31 dec 2023       |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                               |                   |                   |                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                    |                   |                   |                   |
| Immateriella anläggningstillgångar              | 9 051             | 10 128            | 5 559             |
| Materiella anläggningstillgångar                | 2 785             | 3 728             | 3 606             |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>        |                   |                   |                   |
| Andelar i koncernföretag                        | 789 115           | 789 115           | 789 115           |
| Långfristiga fordringar hos koncernföretag      | 540 895           | 319 065           | 558 011           |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav          | 49                | 484               | 370               |
| Andra långfristiga fordringar                   | -                 | 11 865            | 10 481            |
| Utlåning  | 4 888 893         | 5 436 956         | 5 285 028         |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>  | <b>6 218 952</b>  | <b>6 557 485</b>  | <b>6 643 005</b>  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>              | <b>6 230 788</b>  | <b>6 571 341</b>  | <b>6 652 170</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                    |                   |                   |                   |
| Kundfordringar                                  | 89                | 109               | 41                |
| Fordringar hos koncernföretag                   | 82 977            | 164 955           | 145 912           |
| Aktuell skattefordran                           | -                 | -                 | -                 |
| Övriga fordringar                               | 731               | 151               | 231               |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    | 66 459            | 99 065            | 88 712            |
| Övriga kortfristiga placeringar                 | 4 178 212         | 4 666 060         | 4 736 648         |
| Kassa och bank                                  | 1 870 543         | 943 391           | 886 399           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>              | <b>6 199 011</b>  | <b>5 873 731</b>  | <b>5 857 943</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                         | <b>12 429 799</b> | <b>12 445 072</b> | <b>12 510 113</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                 |                   |                   |                   |
| <b>Eget kapital</b>                             |                   |                   |                   |
| Bundet eget kapital                             | 350 000           | 9 181 537         | 350 000           |
| Fritt eget kapital inklusive periodens resultat | 10 725 326        | 1 729 948         | 10 571 890        |
| <b>Summa eget kapital</b>                       | <b>11 075 326</b> | <b>10 911 485</b> | <b>10 921 890</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                     |                   |                   |                   |
| Långfristiga skulder till koncernföretag        | 18 866            | -                 | -                 |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                     |                   |                   |                   |
| Leverantörsskulder                              | 4 125             | 11 647            | 22 005            |
| Skulder till koncernföretag                     | 1 282 703         | 1 466 144         | 1 517 134         |
| Skatteskuld                                     | 322               | 57                | 154               |
| Övriga skulder                                  | 22 562            | 24 674            | 18 069            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    | 25 895            | 31 065            | 30 861            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>               | <b>1 335 607</b>  | <b>1 533 587</b>  | <b>1 588 223</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>           | <b>12 429 799</b> | <b>12 445 072</b> | <b>12 510 113</b> |

# Moderföretagets rapport över förändring i eget kapital

| TKR                                      | Bundet eget kapital |                |                  |                  | Fritt eget kapital         |                     |                    |                     |
|--|---------------------|----------------|------------------|------------------|----------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|  | Aktie kapital       | Reserv fond    | Lånefond         | Ägarkapital-fond | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat | Periodens resultat | Totalt eget kapital |
| Ingående balans 1 januari 2023           | 150 000             | 200 000        | 8 431 537        | 400 000          | -                          | 1 696 842           | -31 374            | 10 847 005          |
| Omföring föregående års resultat         | -                   | -              | -                | -                | -                          | -31 374             | 31 374             | -                   |
| Aktieägartillskott                       | -                   | -              | -                | -                | -                          | -                   | -                  | -                   |
| Periodens resultat                       | -                   | -              | -                | -                | -                          | -                   | 64 480             | 64 480              |
| <b>Utgående balans 30 september 2023</b> | <b>150 000</b>      | <b>200 000</b> | <b>8 431 537</b> | <b>400 000</b>   | <b>-</b>                   | <b>1 665 468</b>    | <b>64 480</b>      | <b>10 911 485</b>   |
| Ingående balans 1 januari 2023           | 150 000             | 200 000        | 8 431 537        | 400 000          | -                          | 1 696 842           | -31 374            | 10 847 005          |
| Omklassificering eget kapital            | -                   | -              | -8 431 537       | -400 000         | 8 831 537                  | -                   | -                  | -                   |
| Omföring föregående års resultat         | -                   | -              | -                | -                | -                          | -31 374             | 31 374             | -                   |
| Årets resultat                           | -                   | -              | -                | -                | -                          | -                   | 74 885             | 74 885              |
| <b>Utgående balans 31 december 2023</b>  | <b>150 000</b>      | <b>200 000</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>8 831 537</b>           | <b>1 665 468</b>    | <b>74 885</b>      | <b>10 921 890</b>   |
| Ingående balans 1 januari 2024           | 150 000             | 200 000        | -                | -                | 8 831 537                  | 1 665 468           | 74 885             | 10 921 890          |
| Omföring föregående års resultat         | -                   | -              | -                | -                | -                          | 74 885              | -74 885            | -                   |
| Periodens resultat                       | -                   | -              | -                | -                | -                          | -                   | 153 436            | 153 436             |
| <b>Utgående balans 30 september 2024</b> | <b>150 000</b>      | <b>200 000</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>8 831 537</b>           | <b>1 740 353</b>    | <b>153 436</b>     | <b>11 075 326</b>   |

Per 2023-12-31 har en omklassificering gjorts mellan bundet och fritt eget kapital. Övrigt tillskjutet kapital, som består av ovillkorade aktieägartillskott från ägaren, har per 2023-12-31 omklassificerats till fritt eget kapital. Företaget har tidigare redovisat dessa aktieägartillskott som en del av bundet eget kapital utifrån tolkning av ägarens intentioner med tillskotten, detta gäller till exempel aktieägartillskott 2020 för att stötta låneverksamheten under pandemin. Eftersom de erhållna aktieägartillskotten formellt inte har begränsande villkor för företaget, har per 2023-12-31 en annan bedömning än tidigare gjorts beträffande hur aktieägartillskotten korrekt bör redovisas, med konsekvensen att de numera redovisas som en del av det fria egna kapitalet i stället för som tidigare som en del av bundet eget kapital.

# Moderföretagets kassaflödesanalys i sammandrag

| TKR  | 2024<br>Jul-sep  | 2023<br>Jul-sep | 2024<br>Jan-sep  | 2023<br>Jan-sep | 2023<br>Jan-dec |
|--|------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>  |                  |                 |                  |                 |                 |
| Resultat efter finansiella poster  | 112 210          | 29 095          | 153 436          | 64 480          | 74 885          |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                | 84 894           | 111 221         | 320 560          | 280 339         | 335 103         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b> | <b>197 104</b>   | <b>140 316</b>  | <b>473 996</b>   | <b>344 819</b>  | <b>409 988</b>  |
| Ökning/minskning kundfordringar  | -46              | -24             | -48              | 2               | 70              |
| Ökning/minskning övriga fordringar   | 149 511          | 21 431          | 84 686           | -22 024         | 7 293           |
| Ökning/minskning leverantörsskulder  | -2 915           | -2 600          | -17 880          | 1 086           | 11 444          |
| Ökning/minskning övriga skulder  | -32 007          | 341 764         | -234 734         | 185 542         | 229 820         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    | <b>311 647</b>   | <b>500 887</b>  | <b>306 020</b>   | <b>509 425</b>  | <b>658 615</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>  |                  |                 |                  |                 |                 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                      | -1 731           | -               | -4 326           | -               | -5 559          |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar  | -                | -               | -                | -4 398          | -4 574          |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                      | -                | 270             | -                | 270             | 270             |
| Utlåning – utbetalt  | -440 881         | -455 833        | -1 325 341       | -1 651 723      | -2 140 921      |
| Utlåning – amortering  | 475 269          | 533 900         | 1 458 900        | 1 621 761       | 2 148 121       |
| Andra långfristiga fordringar – avyttring  | 10 500           | -               | 10 500           | -               | -               |
| Långfristiga fordringar hos koncernföretag - utbetalt                              | -30 066          | -               | -41 373          | -               | -233 860        |
| Långfristiga fordringar hos koncernföretag - amorteringar                          | -                | -               | 4 355            | -               | -               |
| Förvärv av kortfristiga placeringar  | -3 338           | -3 720          | -24 913          | -15 811         | -19 675         |
| Avyttring av kortfristiga placeringar  | 86               | 13 798          | 600 322          | 14 019          | 14 134          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>9 839</b>     | <b>88 415</b>   | <b>678 124</b>   | <b>-35 882</b>  | <b>-242 064</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>   |                  |                 |                  |                 |                 |
| Återbetalning av förskott för lån- och riskkapitalverksamheten                     | -                | -               | -                | -               | -               |
| Aktieägartillskott, lämnat/erhållet  | -                | -               | -                | -               | -               |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>Periodens kassaflöde</b>  | <b>321 486</b>   | <b>589 302</b>  | <b>984 144</b>   | <b>473 543</b>  | <b>416 551</b>  |
| Likvida medel vid periodens början   | 1 549 057        | 354 089         | 886 399          | 469 848         | 469 848         |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>  | <b>1 870 543</b> | <b>943 391</b>  | <b>1 870 543</b> | <b>943 391</b>  | <b>886 399</b>  |

# Noter till de finansiella rapporterna

## Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämpning av bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Samtliga koncernföretag är undantagna från inkomstskatt.

För närmare redogörelse av företagets redovisningsprinciper hänvisas till sidorna 58-62 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2023. Inga förändringar har skett av redovisningsprinciperna efter upprättande av senaste årsbokslutet.

## Not 2. Transaktioner med närstående

Almi har under delårsperioden erhållit 202 mkr i anslag från staten och 149 mkr från regionala medägare. Därutöver har alla transaktioner mellan företaget och dess närstående skett på marknadsmässiga villkor.

## Not 3. Viktiga uppskattningar och bedömningar

De områden där det förekommer störst inslag av antaganden om framtiden och bedömningar som innefattar uppskattningar är bedömningar av nedskrivningsbehov och återföring av tidigare nedskrivningar av andelar i intresseföretag och andelar i andra långfristiga värdepappersinnehav samt reservering för kreditförluster avseende lånefordringar.

För närmare redogörelse av de bedömningar och uppskattningar som görs av styrelsen och företagsledningen, hänvisas till sidan 62-63 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2023.

Under tredje kvartalet 2022 har en förstärkning av kreditreserven utanför den ordinarie reserveringsmodellen redovisats med 70 mkr med anledning av ökad risk på grund av konjunktur och omvärldsläge. Ny bedömning av reserven genomförs kontinuerligt och vid utgången av tredje kvartalet 2024 uppgår reserven till 30 mkr.

## Not 4. Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

| Tkr  | 2024    | 2023    | 2024    | 2023    | 2023    |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
|  | Jul-sep | Jul-sep | Jan-sep | Jan-sep | Jan-dec |
| Ersättning från finansiärer                                  | 39 733  | 25 141  | 105 040 | 100 912 | 180 686 |
| Ersättning till finansiärer                                  | -       | -17 199 | -3 937  | -26 944 | -28 213 |
| Nedskrivning / återförd nedskrivning aktier i låneverksamhet | -156    | -208    | -321    | -220    | -334    |
| Övrigt   | 795     | -490    | 19      | -1 907  | -3 291  |
| Summa  | 40 372  | 7 244   | 100 801 | 71 841  | 148 848 |

## Not 5. Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

| Tkr   | 2024    | 2023    | 2024    | 2023    | 2023    |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
|   | Jul-sep | Jul-sep | Jan-sep | Jan-sep | Jan-dec |
| Utdelning                                   | 41      | 180     | 14 802  | 5 495   | 5 578   |
| Realiserade vinster kapitalförvaltning      | -       | 21 943  | 18 894  | 36 628  | 91 342  |
| Återförda nedskrivningar kapitalförvaltning | -       | 9 384   | -       | 66 800  | 80 120  |
| Ränteintäkter                               | 14 858  | 5 040   | 37 472  | 10 553  | 17 975  |
| Övrigt *                                    | 3 324   | 3 674   | 10 185  | 10 806  | 14 511  |
| Summa                                       | 18 223  | 40 221  | 81 353  | 130 282 | 209 526 |

\* Posten Övrigt består framför allt av intäkter från externa förvaltare.

## Not 6. Räntekostnader och liknande resultatposter

| Tkr  | 2024    | 2023    | 2024    | 2023    | 2023    |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
|  | Jul-sep | Jul-sep | Jan-sep | Jan-sep | Jan-dec |
| Realiserade förluster kapitalförvaltning           | -       | -       | -1 931  | -9 473  | -9 473  |
| Nedskrivning befarade förluster kapitalförvaltning | -       | -       | -       | -       | -       |
| Räntekostnader                                     | -15     | -7      | -41     | -40     | -47     |
| Övrigt   | -86     | -112    | -329    | -358    | -474    |
| Summa  | -101    | -119    | -2 301  | -9 871  | -9 994  |

## Not 7. Andelar i intresseföretag

| Tkr   | 2024            | 2023           | 2024            | 2023           | 2023            |
|---|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|   | Jul-sep         | Jul-sep        | Jan-sep         | Jan-sep        | Jan-dec         |
| Ingående anskaffningsvärden                     | 167 671         | 179 532        | 161 701         | 192 702        | 192 702         |
| Förvärv av intresseföretag                      | 5 472           | -              | 8 679           | 3 191          | 3 191           |
| Avyttring av intresseföretag                    | -29 681         | -17 622        | -32 912         | -30 161        | -30 370         |
| Konkurs och likvidationer                       | -               | -              | -               | -3 822         | -3 822          |
| Omklassificeringar                              | -               | -              | 5 995           | -              | -               |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>143 462</b>  | <b>161 910</b> | <b>143 463</b>  | <b>161 910</b> | <b>161 701</b>  |
| Ingående nedskrivningar                         | -127 352        | -110 231       | -106 523        | -107 891       | -107 891        |
| Avyttring av intresseföretag                    | 11 492          | 17 202         | 16 026          | 24 686         | 24 964          |
| Konkurser och likvidationer                     | -               | -              | -               | 3 822          | 3 822           |
| Återförda nedskrivningar                        | 1 338           | 953            | 2 258           | 1 676          | 2 243           |
| Periodens nedskrivningar                        | -9 778          | -4 644         | -27 693         | -9 431         | -13 217         |
| Resultatandelar i intresseföretag               | -3 064          | -1 744         | -6 466          | -11 326        | -16 444         |
| Omklassificeringar                              | -               | -              | -4 967          | -              | -               |
| <b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>     | <b>-127 364</b> | <b>-98 464</b> | <b>-127 365</b> | <b>-98 464</b> | <b>-106 523</b> |
| <b>Redovisat värde</b>                          | <b>16 098</b>   | <b>63 446</b>  | <b>16 098</b>   | <b>63 446</b>  | <b>55 178</b>   |

## Not 8. Andra långfristiga värdepappersinnehav

| Tkr   | 2024             | 2023             | 2024             | 2023             | 2023             |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | Jul-sep          | Jul-sep          | Jan-sep          | Jan-sep          | Jan-dec          |
| Ingående anskaffningsvärden                     | 1 707 595        | 1 743 590        | 1 649 170        | 1 804 228        | 1 804 228        |
| Förvärv   | 55 984           | 49 787           | 189 764          | 202 680          | 231 323          |
| Avyttringar                                     | -35 402          | -115 790         | -98 656          | -303 337         | -350 397         |
| Konkurser och likvidationer                     | -4 207           | -10 000          | -10 314          | -35 984          | -35 984          |
| Omklassificeringar                              | -                | -                | -5 994           | -                | -                |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>1 723 970</b> | <b>1 667 587</b> | <b>1 723 970</b> | <b>1 667 587</b> | <b>1 649 170</b> |
| Ingående nedskrivningar                         | -618 954         | -454 603         | -516 172         | -458 693         | -458 693         |
| Avyttringar                                     | 20 475           | 45 077           | 60 503           | 134 254          | 168 755          |
| Konkurser och likvidationer                     | 4 207            | 10 000           | 10 314           | 35 984           | 35 984           |
| Omklassificeringar                              | -                | -                | 4 967            | -                | -                |
| Återförda nedskrivningar                        | 18 515           | 6 950            | 56 784           | 34 456           | 62 043           |
| Periodens nedskrivningar                        | -81 926          | -36 131          | -274 079         | -174 708         | -324 261         |
| <b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>     | <b>-657 683</b>  | <b>-428 707</b>  | <b>-657 683</b>  | <b>-428 707</b>  | <b>-516 172</b>  |
| <b>Redovisat värde</b>                          | <b>1 066 287</b> | <b>1 238 880</b> | <b>1 066 287</b> | <b>1 238 880</b> | <b>1 132 998</b> |

## Not 9. Utlåning

| Rörelselån Tkr                                   | 2024              | 2023              | 2024              | 2023              | 2023              |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Jul-sep           | Jul-sep           | Jan-sep           | Jan-sep           | Jan-dec           |
| Ingående värde lånefordringar                    | 6 594 930         | 7 075 312         | 6 866 275         | 7 062 881         | 7 062 881         |
| Utlåning   | 440 881           | 455 833           | 1 325 341         | 1 651 723         | 2 140 921         |
| Amorteringar                                     | -475 269          | -533 900          | -1 458 900        | -1 621 761        | -2 148 121        |
| Konstaterade kreditförluster                     | -83 736           | -35 502           | -256 337          | -131 407          | -190 001          |
| Kapitaliserad ränta                              | 262               | 141               | 689               | 448               | 595               |
| <b>Utgående värde lånefordringar</b>             | <b>6 477 068</b>  | <b>6 961 884</b>  | <b>6 477 068</b>  | <b>6 961 884</b>  | <b>6 866 275</b>  |
| Ingående reserv för befarade låneförluster       | -1 607 849        | -1 429 714        | -1 581 247        | -1 325 584        | -1 325 584        |
| Förändring av reservering för befarade förluster | 19 674            | -95 214           | -6 928            | -199 344          | -255 663          |
| <b>Utgående reserv för befarade förluster</b>    | <b>-1 588 175</b> | <b>-1 524 928</b> | <b>-1 588 175</b> | <b>-1 524 928</b> | <b>-1 581 247</b> |
| <b>Lånefordringar netto</b>                      | <b>4 888 893</b>  | <b>5 436 956</b>  | <b>4 888 893</b>  | <b>5 436 956</b>  | <b>5 285 028</b>  |
| <b>Summa</b>                                     | <b>4 888 893</b>  | <b>5 436 956</b>  | <b>4 888 893</b>  | <b>5 436 956</b>  | <b>5 285 028</b>  |

## Not 10. Långfristiga skulder

| Tkr   | 30 sep 2024     | 30 sep 2023     | 31 dec 2023       |
|---|-----------------|-----------------|-------------------|
| <b>Långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen</b> |                 |                 |                   |
| Energimyndigheten   | -118 483        | -140 926        | -136 003          |
| Regionförbund   | -9 854          | -               | -2 000            |
| Strukturfondsmedel EU genom Tillväxtverket  | -403 390        | -281 852        | -441 353          |
| <b>Summa</b>  | <b>-531 727</b> | <b>-422 778</b> | <b>-579 356</b>   |
| <b>Långfristiga skulder som förfaller till betalning inom fem år</b>                        |                 |                 |                   |
| Regionförbund   | -102 831        | -142 983        | -127 951          |
| Strukturfondsmedel EU genom Tillväxtverket  | -332 583        | -418 595        | -386 294          |
| Tillväxtverket  | -15 453         | -14 062         | -16 955           |
| <b>Summa</b>  | <b>-450 867</b> | <b>-575 640</b> | <b>-531 200</b>   |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>   | <b>-982 594</b> | <b>-998 418</b> | <b>-1 110 556</b> |

Första generationen fonder (Fond I) inom riskkapitalverksamheten har avvecklats under 2023, detta medför att kvarvarande skulder kopplat till fonderna har klassificerats som kortfristiga skulder. De skulder som avser andra generationen fonder (Fond II) kommer att förfalla inom 5 år. I sista kvartalet av 2023 har tredje fondgenerationen (Fond III) startat och fondmedel tillkommit som långfristiga skulder som förfaller senare än fem år efter balansdagen.

# Försäkran

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

Stockholm den 25 oktober 2024

Cecilia Daun Wennborg  
Styrelsens ordförande

Petter Arneback Hjulström

Erik Mattsson

Marie Osberg

Pia Sandvik

Jan Sinclair

Tomas Therén

Emad Zand

Anna Pettersson

Karl Grudén  
Arbetstagarrepresentant

Sebastian van den Bergen  
Arbetstagarrepresentant

Anders Fagerdahl  
Verkställande Direktör



# Revisorns granskningsrapport

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Almi AB per 30 september 2024 och perioden 1 januari 2024 – 30 september 2024. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

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

Stockholm den 25 oktober 2024

Deloitte AB

Henrik Nilsson

Auktoriserad revisor

# Finansiell kalender

## Kalender

Bokslutskommuniké 2024

15 februari 2025



## 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](https://almi.se)

