



Almi Företagspartner Mälardalen AB

Revision 2024

Kornelia Wall Andersson

Innehållsförteckning

- Sammanfattning
- Fokusområden i revisionen – koncernen
- Detaljerade iakttagelser och rekommendationer - koncernen
- Bolagsspecifika iakttagelser
- Ersättning till ledande befattningshavare

Sammanfattning

- **Övergripande kommentar från vår granskning av årsbokslutet**

Vi har haft en bra dialog med de personer inom bolaget vi har varit i kontakt med och granskningen av årsbokslutet har fortlöpt väl. Vi bedömer att vi har kunnat utföra de revisionsåtgärder som planerats.

- **Ramverk och omfattning**

Vi utför vår revision av Almi AB inklusive dotterföretag ("Almi") i enlighet med International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter och har upprättats i enlighet årsredovisningslagen och BFAR 2012:1.

- **Styrelse, VDs och revisors ansvar för årsredovisningen**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

- **Materialitet**

Vårt väsentliga belopp uppgår till 1 380 tkr för bolaget. Detta innebär att ackumulerade fel under denna nivå enligt vår bedömning inte innebär ett väsentligt fel för bolaget. Samtliga fel som överstiger 69 tkr samt andra fel som vi bedömer kvalitativt väsentliga rapporteras till bolaget.

- **Utvärdering av fel**

Vi har till dags datum inte identifierat några ej justerade väsentliga avvikelser eller monetära fel.

- **Kvarstående arbete**

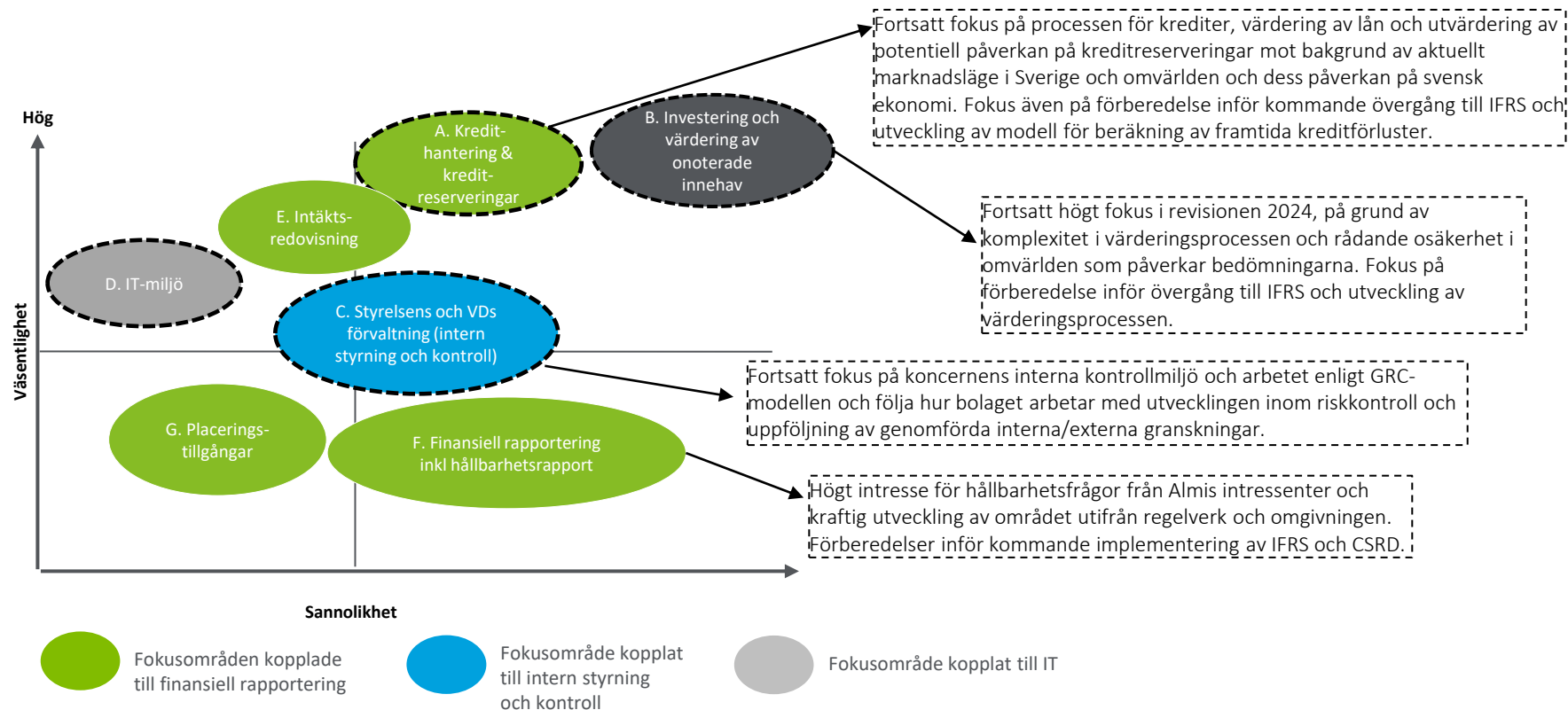
- Granskning av efterföljande händelser
- Inhämta uttalande från företagsledningen
- Erhålla årsredovisning för signering
- Strukturprojekt pågående, granskning av fusionsplaner ska genomföras

Fokusområden i revisionen – koncernen

Fokusområden i revisionen - koncernen

Mot bakgrund av vår riskbedömning har vi identifierat ett antal riskområden där flertalet har direkt koppling till årsredovisningen. Dessa är graderade utifrån sannolikhet och väsentlighet för den externa finansiella rapporteringen utan hänsyn tagen till interna kontroller i kritiska processer och systemstöd.

Riskområdena är områden där det ingår en väsentlig grad av bedömning från ledningens sida, där de inneboende riskerna är betydande till följd av till exempel komplexitet och osäkerhet, inslag av manuella rutiner, komplicerad IT-infrastruktur, nya verksamhetsområden eller omvärldsfaktorer. Riskområdena utvärderas löpande under året med hänsyn till utveckling i Almis verksamhet. *Inga förändringar har skett jämfört med den riskbedömning som presenterades för RU i anslutning till revisionsplanen i augusti 2024.*



Fokusområden i revisionen - koncernen

A. Kredithantering & kreditreserveringar

Bedömning

- Företagsledningen har analyserat kreditreserveringen per lånetyp och slutsatsen är att den kompletterande reserveringen som tillämpats sedan Q3 2022 ej är nödvändig beaktat rådande information. Almi har därför under 2024 löst upp den tillkommande reserveringen, vilket uppgår till ett totalt belopp om 79 mkr.
- I samband med ovan analys har utfallet av ECL-modell, som innebär en framåtblickande bedömning av befärdade kreditförluster, beaktats.

Utfört arbete i sammandrag (urval)

- Vi har haft möte med ansvariga inom kreditriskorganisationen
- Analyserat kreditinstruktion och tillämpning
- Genomfört Analyticskörning av utlåning inklusive kreditreserveringar per 2024-09-30, se bilaga 3.
 - Testat kontroller för godkännande, utbetalning och valvning baserat på riskbaserade urval
 - Genomfört substansgranskning av värdering i syfte att utvärdera Almis bedömningar av kreditreserveringar baserat på riskbaserade urval
- Analytisk granskning av kreditreserveringar
- Analytisk substansgranskning av ränteintäkter

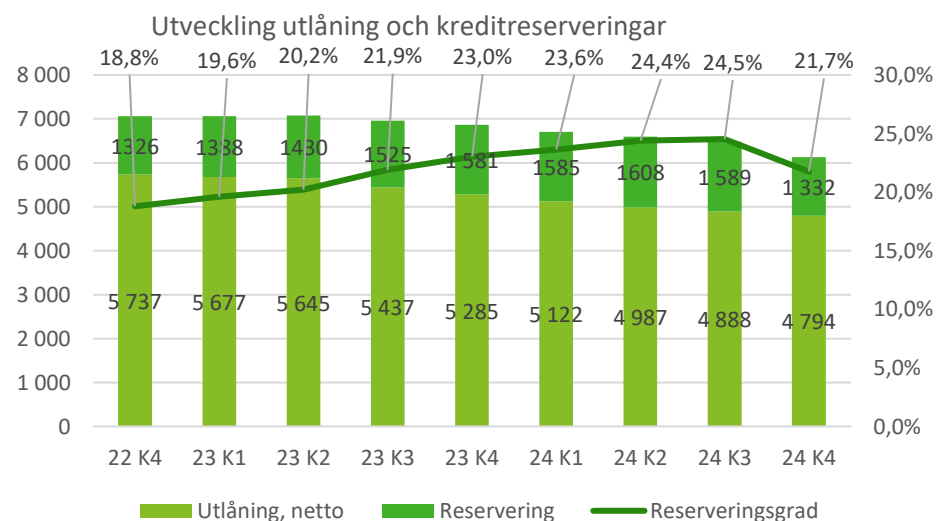
Väsentliga områden att kommentera

Övergripande analys

Utlåning, netto per 31 december 2024 uppgår till 4 794 mkr. Totala kreditreserveringar uppgår till 1 332 mkr, motsvarande 21,7% av den totala utlåningen vilket är en minskning sedan föregående årsskifte med 1,3%-enheter.

Vi har noterat att samma kreditreserveringsmodell tillämpats som tidigare för den ordinarie reserveringen. Företagsledningen har analyserat kreditreserveringen per lånetyp och slutsatsen är att den kompletterande reserveringen som tillämpats sedan Q3 2022 ej är nödvändig beaktat rådande information. Almi har därför under 2024 löst upp den tillkommande reserveringen, vilket uppgår till ett totalt belopp om 79 mkr. I analysen har även utfallet av kommande införande av den ECL-modell som tagits fram i samband med IFRS projektet beaktats.

Kreditförlusterna har totalt sett minskat med 111 mkr jämfört med föregående år. Konstaterade förluster uppgår till 583 (190) mkr, en ökning om 394 mkr. Att posten minskat totalt sett förklaras av en positiv resultateffekt om 504 mkr avseende förändring av befärdade kreditförluster som i år uppgår till -250 (254) mkr, där återföring av reserv utanför ordinarie modell ingår. Vi har diskuterat med företagsledningen och gått igenom deras bedömningar för kreditreserveringar och genomfört analytisk granskning av kreditreserveringar för osäkra krediter. Baserat på vår granskning bedömer vi att kreditreserveringarna är rimliga beaktat rådande omständigheter.



Fokusområden i revisionen - koncernen

A. Kredithantering & kreditreserveringar, forts.

Väsentliga områden att kommentera

Interna kontroller	<p><u>Slutsats efter utförd granskning av interna kontroller (presenterades 3 december 2024)</u></p> <p>Tidigare gjorda iakttagelse avseende behov av utveckling av kredit-PM med fokus på analys av kundens återbetalningsförmåga bedöms ha utvecklats i positiv riktning främst under 2023 vilket anses ha bibehållits under 2024, exempelvis genom motiveringar och beslutfattande vid tillfällen där manuell rating avviker från föreslagen samt vid avvikande räntesättning.</p> <p><u>Uppföljning och slutsatser per 31 december 2024</u></p> <p>Tidigare gjorda iakttagelser, vilket haft en positiv riktning under 2024, bedöms inte väsentligt påverka våra slutsatser kring redovisade poster i årsbokslutet men det är viktigt att Almi fortsätter i samma positivt riktning framöver. Vi har genomfört övergripande granskning av Almis ECL-modell och inga väsentliga iakttagelser har identifierats avseende utformning jämfört med IFRS 9-regleverket eller industristandard, implementering samt analyticsgranskning av ECL-datan.</p>
Bedömningsposter - kreditreserveringar	<p><u>Slutsats efter utförd granskning av interna kontroller (presenterades 3 december 2024)</u></p> <p>Utöver ordinarie reserveringsmodell redovisas ytterligare en reservering om 30 mkr per Q3 i syfte att beakta rådande omvärldssituation och osäkra geopolitiska läge som ordinarie modell inte tidigare ansetts fånga fullt ut i rätt tid, givet de marknadsförändringar under senaste åren. Denna har nu beslutats att lösas upp då behovet ej bedöms föreligga. Viktigt att Almi noga följer utvecklingen i omvärlden och att reserveringen vid behov behålls med hänsyn till hur kreditförlusterna, riskerna i portföljerna och andra relevanta indikatorer utvecklas. Deloitte har per Q3 inga indikationer på att den tillkommande reserveringen är nödvändig sett till den totala reserveringsgraden.</p> <p>Vi har, tidigare år, rekommenderat Almi att överväga en mer framåtriktad modell för bedömning av kreditreserveringar. Metoden behöver utvecklas och vara mer sofistikerad vilket kommer aktualiseras i och med övergång till IFRS och behov av en modell för att värdera framtida kreditförluster, inklusive framåtblickande information och oförutsedda händelser. Detta arbete är pågående av Almi och under utvärdering av oss.</p> <p>Vi har genomfört analytics-körning av utlåning inklusive kreditreserveringar per 2024-09-30. Genom analyserna har vi identifierat ett antal indikatorer avseende förhöjd kreditrisk och dessa ligger till grund för de riskbaserade urval som vi genomför i revisionen. Resultatet av analyserna kan presenteras i detalj till företagsledningen/RU i syfte att bland annat följa upp och bedöma mot aktuella avsättningar för kreditreserveringar. Den nuvarande analysen är dock under pågående uppdatering till följd av att ny justerad data erhållits.</p> <p><u>Uppföljning och slutsatser per 31 december 2024</u></p> <p>Vi har vid stickprovsgranskning noterat att Almi, i samband med kredituppföljning, fått information från lånekunder om att behov av kapitaltillskott föreligger. Detta har inte påverkat Almis kreditrating, reservering eller behov av mer frekvent kredituppföljning. Planerade kapitaltillskott har sedan inte kunnat genomföras vilket fått följd effekten att krediterna vid ett senare tillfälle flyttats till ARC (efter ex vis rekonstruktion). Vi rekommenderar att Almi, i samband med denna typ av information/händelse, utvärderar kundens kreditrating. Se Bilaga 1 för detaljerad beskrivning.</p> <p>Vi bedömer att noterade brister inte väsentligt påverkar våra slutsatser kring redovisade poster i årsbokslutet men det är viktigt att Almi fortsätter påbörjat arbete med att åtgärda kvarvarande brister. Se ovan avseende ECL-modellen.</p>

Fokusområden i revisionen - koncernen

Fokusområde

C. Styrelsens och VDs förvaltning (intern styrning och kontroll)	<p>Vi har genomfört granskning av styrelsens och VDs förvaltning med fokus på genomläsning av styrelseprotokoll.</p> <p>Det har tidigare år förekommit information från ägaren om eventuellt kapitalåtertag. Enligt vår kännedom, pågår för närvarande inga sådana diskussioner och således har inget formellt beslut erhållits. Enligt vår bedömning har koncernen hanterat situationen på ett relevant sätt, genom att lämna uppdaterad information i årsredovisningen.</p> <p>Vi har noterat att det i Regleringsbrev för budgetår 2024 anges att Almi AB ska, förutom basanslaget, erhålla bidrag/kapitaltillskott om 410 mkr. Enligt regeringsbeslutet framgår att utbetalning ska ske efter årsstämman i Almi AB samt efter att Kammarkollegiet mottagit instruktion från Regeringskansliet. Enligt erhållen information från bolaget har Kammarkollegiet inte mottagit någon instruktion från Regeringskansliet, till följd av pågående utredning avseende statsstödsregelverket. Almi redovisar mot bakgrund av detta inte något bidrag/kapitaltillskott avseende nämnda belopp per 241231 och vi instämmer med företagsledningens hantering.</p> <p>Inga övriga väsentliga observationer noterade.</p>
D. IT-miljö	<p>Vi har genomfört en IT-revision av generella IT-kontroller som en del av årsbokslutsrevisionen.</p> <p>Som en del av granskningen har vi:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Utvärderat utformningen av generella IT-kontroller, och2. Testat implementeringen av dessa kontroller genom ett enskilt stickprov, baserat på beskrivningar och styrande dokument. <p>Granskningen omfattade IT-systemen cLA, VismaControl och Windows Active Directory, och vi identifierade inga observationer.</p>
E. Intäktsredovisning	<p><u>Slutsats efter utförd granskning av interna kontroller (presenterades 3 december 2024)</u></p> <p><u>Anslagsintäkter</u></p> <p>Inga väsentliga observationer noterade vid tidpunkten för denna rapportering.</p> <p><u>Projektreddovisning och projektkostnader</u></p> <p>Inga väsentliga observationer noterade vid tidpunkten för denna rapportering.</p> <p><u>Uppföljning och slutsatser per 31 december 2024</u></p> <p>Vi har genomfört kompletterande granskning av intäkterna i samband med årsbokslutsgranskningen utan att notera några väsentliga felaktigheter.</p>
F. Finansiell rapportering	<p>Vår bedömning är att arbetet med årsbokslutet har löpt på väl och att kvaliteten i underlag och avstämningar varit god. Vi har granskat årsredovisningen och erhållit slutlig version där våra kommentarer har inarbetats på ett tillfredsställande sätt.</p> <p>Vi har noterat att arbete med att ta fram en ny ekonomihandbok tillfälligt pausats och planeras att återupptas som en del av IFRS-projektet. Vi uppmuntrar Almi att arbetet fortgår för att färdigställa denna.</p> <p>Arbetet med IFRS-konverteringen har på fortgått under året och flertalet strömmar/områden har slutförts under året. Vi har löpande dialog med ansvariga i projektet och har tagit del av upprättade memon i takt med att dessa levereras och återkopplat våra synpunkter och frågeställningar vilka Almi har beaktat och arbetat in på ett relevant sätt. Det kvarstår ett mindre antal moment att slutföra vilka presenterats för koncernledningen. Vi uppmuntrar fortsatt Almi att säkerställa tillräcklig intern IFRS kompetens för att kunna uppfylla redovisningskraven på ett bra sätt efter övergången.</p>
G. Placeringsstillgångar	<p>Koncernens kortfristiga placeringar har minskat något under 2024 och uppgår till ca 4 490 mkr per 31 december 2024 (föregående år ca 4 817 mkr). Förändringen kopplas till avyttringar under 2024. Marknadsvärde per 31 december 2024 uppgår till ca 4 780 mkr och visar på ett realiserat övertvärde om ca 291 mkr. Överskott av likviditet har primärt placerats i räntefonder, företrädesvis korta, vilket är oförändrat mot tidigare år.</p>

Detaljerade iakttagelser och rekommendationer

Bilaga 1

Detaljerade iakttagelser och rekommendationer

Område	Iakttagelse	Rekommendation	Ledningens kommentar
A. Kredithantering och kreditreservering <i>Kreditreservering</i> <i>Noterad 2024</i>	Vi har vid stickprovsgranskning noterat att Almi, i samband med kredituppföljning, fått information från lånekunder om att behov av kapitaltillskott föreligger. Detta har inte påverkar Almis kreditrating, reservering eller behov av mer frekvent kredituppföljning. Planerade kapitaltillskott har sedan inte kunnat genomföras vilket fått följdeffekten att krediterna vid ett senare tillfälle flyttats till ARC (efter ex vis rekonstruktion).	Vi rekommenderar att Almi, i samband med denna typ av information/händelse, utvärderar kundens kreditrating.	Syftet med Almis kredituppföljning är fastställa en så rättvisande bedömning av risken i engagemanget som möjligt. Genom att ta del av bolagets nuvarande status och analysera avvikelser från den ekonomiska planen ses behovet av förändringar i ratingparametrar över och ny rating fastställs. Många av Almis tillväxtkunder befinner sig i ett tidigt skede och är fortsatt emissionsberoende för att nå ett positivt kassaflöde för rörelsen, vilket blir en inte ovanlig risk för Almi att hantera. Almi tar till sig av slutsatsen av granskningen och ser över hur indikationer om förändrat finansieringsbehov från bolagen på ett adekvat sätt påverkar riskbedömning och rating i Almis kredituppföljning.
F. Finansiell rapportering <i>Ekonomihandbok</i> <i>Noterad 2021/Uppföljning 2024</i>	<p>Vi noterade tidigare år att det saknas en formaliserad beskrivning på övergripande nivå avseende ansvar för upprättande och löpande uppdatering av beskrivningarna samt hur behörigheter och versionshantering ska hanteras.</p> <p>Almi har en pågående process att ta fram en ny ekonomihandbok. Vi har noterat att processen tillfälligt pausats och planeras att upptas som en del av IFRS projektet.</p>	Vi rekommendera att bolaget fullföljer pågående process för att färdigställa ekonomihandboken samt säkerställer innehåll och formaliserar ansvaret för dokumentationen och den löpande hanteringen samt efterlevnad av aktuella regelverk.	Ekonomihandboken kommer att uppdateras under 2025 i samarbete med PwC utifrån IFRS-regelverket.

Bolagsspecifika iakttagelser och rekommendationer

Bolagsspecifika iakttagelser

- Inga bolagsspecifika iakttagelser har noterats
- Årsredovisning har granskats, ett fåtal noteringar har kommunicerats till bolaget. Dessa har justerats och inga väsentliga noteringar kvarstår.
- Förslag till utdelning lämnas i årsredovisningen som ett led i omstruktureringen (strukturprojektet). Utdelning strider mot bolagsordningen, men då ägarna i enighet har beslutat att föreslå utdelning bedömer vi att avsteg från bolagsordningen kan göras. Upplýsning har lämnats i årsredovisningen, samt att styrelsen har tagit ställning till den föreslagna utdelningen i relation till dels de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, dels bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.
- Strukturprojekt pågår, beslut har fattats på extra stämma om att bolaget genom kombination kommer fusioneras med andra dotterbolag. Upplýsning "Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut" lämnas i årsredovisningen och granskning av fusionsplan ska genomföras.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättningar till ledande befattningshavare

Beskrivning av uppdrag

Almi Företagspartner AB tillämpar riktlinjer för ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolag med statligt ägande som beslutades av regeringen den 27 februari 2020. Riktlinjerna ingår som en del av statens ägarpolicy. Riktlinjerna ska tillämpas i koncernens samtliga dotterföretags och riktlinjerna ska godkännas av årsstämman för respektive dotterbolag.

Styrelsen i respektive dotterbolag ska besluta att föreslå årsstämman att fastställa riktlinjerna. Riktlinjerna ska behandlas på stämman och beslut fattas att fastställa de föreslagna riktlinjerna. Bolagen ansvarar för att fastställa kretsen av ledande befattningshavare.

Deloitte har haft i uppdrag att utföra en särskild granskning som definierats av Almi och innefattar följande moment;

- Hur är ledande befattningshavare identifierade?
- Avstämning ersättning till ledande befattningshavare, avtal mot redovisningssystem
- Avstämning andra ersättningar mot avtal och redovisningssystem

Väsentliga områden att kommentera

Utfört arbete

Deloitte har utfört följande arbete;

- Kontrollerat att bolaget definierat kretsen av ledande befattningshavare och dokumenterat beslutet.
- Kontrollerat att stämman beslutat att fastställa förslag till riktlinjer för ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare, som föreslagits av styrelsen.
- Inhämtat anställningsavtal för ledande befattningshavare
- Kontrollerat utbetald ersättning mot avtal
- Stickprovvis kontrollerat utbetald ersättning mot redovisningssystemet samt mot lönespecifikation, utbetalningsunderlag och pensionsfakturor.
- Uppföljning av eventuella löneökningar under året mot beslutsunderlag.

Iakttagelser

Stämman har vid ordinarie årsstämma 2024 beslutat att fastställa riktlinjer för ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare.

Bolaget har definierat ledande befattningshavare till VD, Mikael Fällman. Detta är i enlighet med koncernens uppfattning utifrån bolagets/koncernens struktur och ansvarsförhållanden. Inga andra ledande befattningshavare förekommer i bolaget.

Utbetald ersättning (lön och pension) är i enlighet med avtal.



Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the “Deloitte organization”). DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more.

Deloitte provides industry-leading audit and assurance, tax and legal, consulting, financial advisory, and risk advisory services to nearly 90% of the Fortune Global 500® and thousands of private companies. Our people deliver measurable and lasting results that help reinforce public trust in capital markets, enable clients to transform and thrive, and lead the way toward a stronger economy, a more equitable society, and a sustainable world. Building on its 175-plus year history, Deloitte spans more than 150 countries and territories. Learn how Deloitte’s approximately 457,000 people worldwide make an impact that matters at www.deloitte.com.

Our advice is prepared solely for the use of the client. You may not disclose it or its contents to any other person without our prior written consent. No other person may rely on the advice and we accept no responsibility to any other person.

© 2025 For more information, contact Deloitte AB.