

Omstrukturering av Almis verksamhet i Västsverige

version 2026-03-27

För Almi Företagspartner Halland AB innebär omstruktureringen sannolikt att bolaget

- avyttrar samtliga andelar i Almi Invest Västsverige AB till Almi Invest AB,
- förvärvar läse- och affärsutvecklingsverksamhet från Almi Företagspartner Väst AB genom betalning...
- ...med egna aktier i Almi Företagspartner Halland AB som därefter...
- ...bildar ett samägt bolag som...
- ...byter namn till Almi Västsverige AB, och
- driver verksamhet i både Hallands och Västra Götalands län

Eventuellt behov av eget kapital justeras genom utdelning inför samgåendet med verksamheten i Västra Götaland.

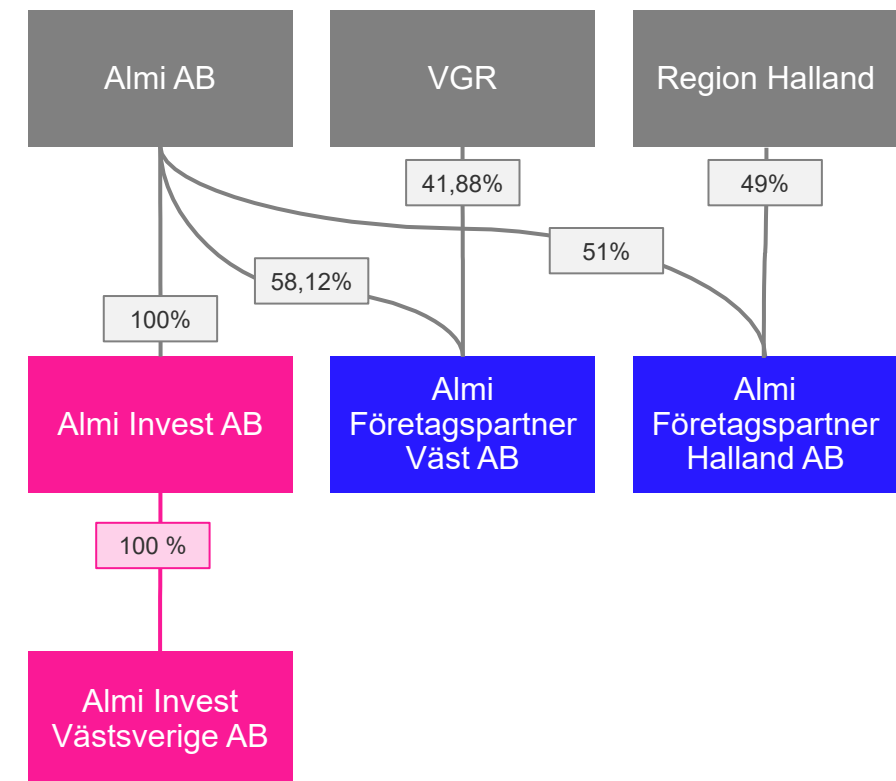
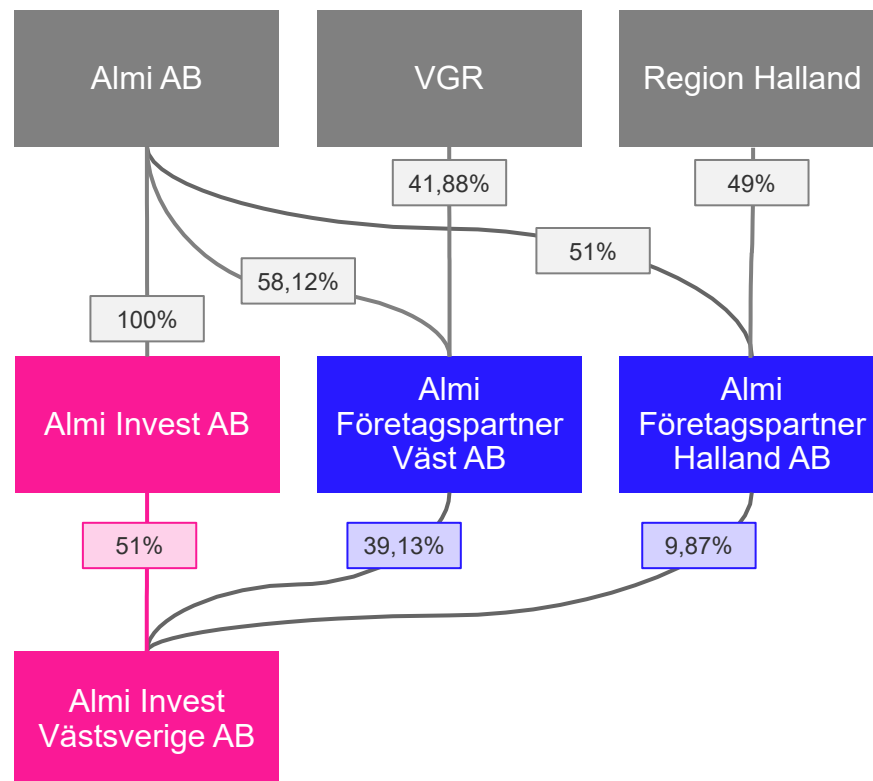
Samägandet av Almi Västsverige AB kommer inledningsvis komma att ske genom att de nya aktierna innehas av Almi Företagspartner Väst AB som i sin tur ägs av Västra Götalandsregionen och Almi AB.

Målet är på sikt ett direkt ägande från samtliga tre huvudägare (Region Halland, Västra Götalandsregionen och Almi AB).

Avyttra andelarna i Almi Invest Västsverige AB till Almi Invest AB

Under andra kvartalet 2026 bedöms beslut kunna fattas om avveckling av Business Region AB:s deläggande i Almi Företagspartner Väst AB. Transaktionen genomförs snarast efter beslut, varefter Almi-koncernens verksamhet inom Västsverige (NUTS2-region) schematiskt kan beskrivas i enlighet med den vänstra bilden nedan. Almi Invest Fond SI AB har utelämnats ur bilden då diskussion ännu pågår om hur denna verksamhet ska ägas och drivas framöver.

VGR väntas fatta beslut om att genomföra resterande del av processen i oktober 2026. Den första åtgärden blir att de båda regionala Företagspartner-bolagen avyttrar sina respektive andelar (Halland 9,87% och Väst 39,13%) i Almi Invest Västsverige AB till Almi Invest AB. Utöver att denna åtgärd bidrar till omstruktureringen inom affärsområde Invest underlättar den också det kommande samgåendet mellan verksamheterna inom affärsområde Företagspartner. Organisationen direkt efter denna transaktion beskrivs i den högre bilden nedan.

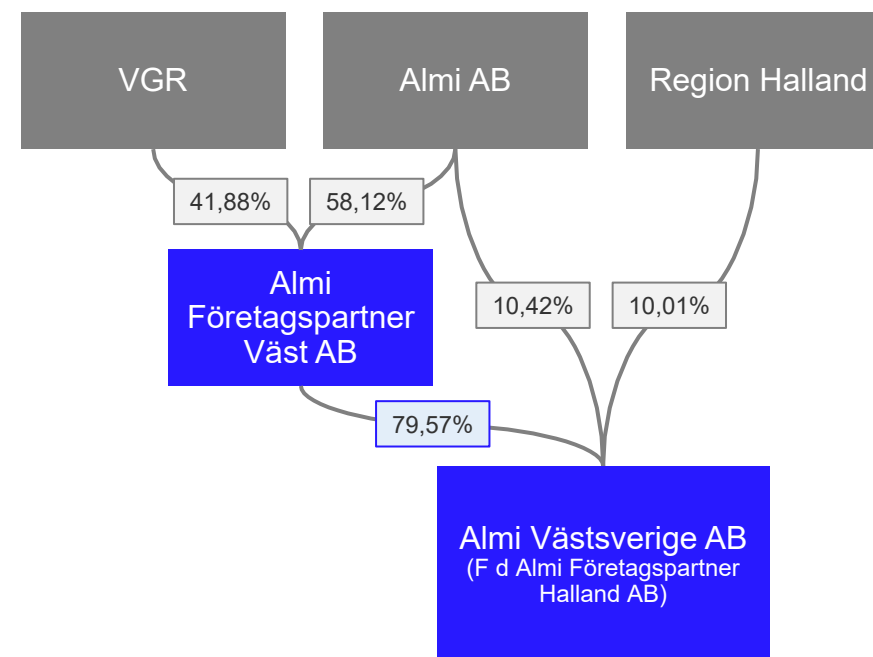
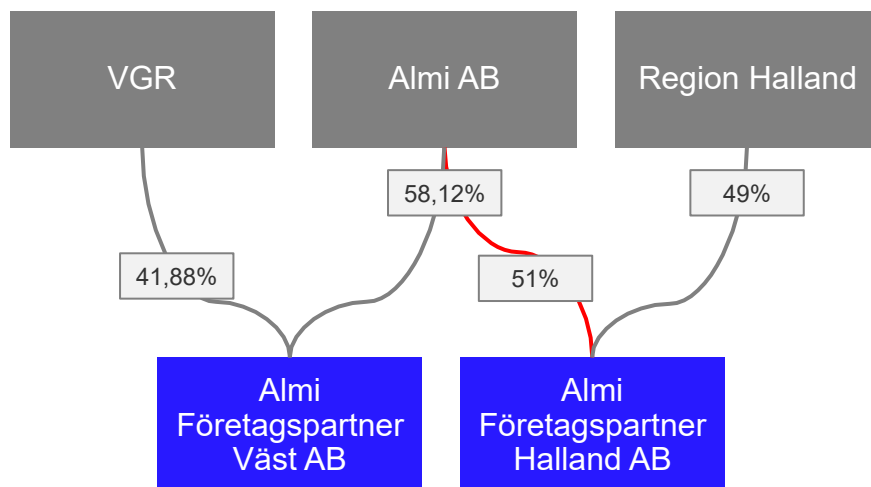


Samgåendet med Väst genom förvärv

Bolag inom affärsområde Invest har tagits bort ur bilderna nedan. Den vänstra bilden beskriver i övrigt den situation som råder efter indragning av BRG:s aktier i Almi Företagspartner Väst AB.

Samgåendet genomförs genom en sk apportionemission - vilken regleras i Aktiebolagslagen – där Almi Företagspartner Halland AB genomför en till Almi Företagspartner Väst AB riktad nyemission. Likviden utgörs av den förvärvade verksamheten (apportegendomen). Härigenom blir Almi Företagspartner Väst AB delägare i Almi Företagspartner Halland AB som byter namn till Almi Västsverige. Den situation som uppstår direkt efter apportionemissionen illustreras i den högra bilden nedan.

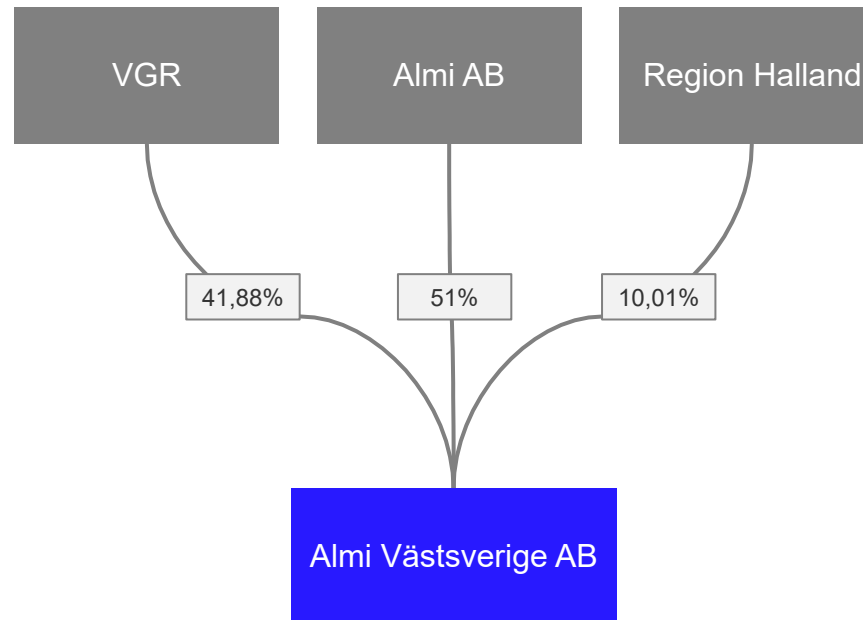
Värdet på den förvärvade verksamheten beräknas på verkliga värden, vilket till övervägande delen bedöms överensstämma med bokförda värden. Det blir en sk verksamhetsövergång och inkluderar personal, avtal, kundrelationer, inkrång/likviditet som avser den berörda verksamheten. Eftersom Almi Företagspartner Väst AB har tillgångar och åtaganden som också avser riskkapitalengagemang är det vissa tillgångar som inte följer med i förvärvet.



Slutlig målbild för samägandet

Detta är den slutliga målbilden för omstruktureringen av Almi-koncernen.

Det bör noteras att det krävs ett flertal åtgärder för att åstadkomma förändringen jämfört med den högra bilden på föregående sida. Dessa är ännu inte planerade i detalj och det finns åtskillig komplexitet i Almi Företagspartner Väst AB:s situation som kan komma att påverka såväl VGR:s deläggande (direkt eller indirekt) som stegen och tidsplaneringen fram till denna slutliga målbild.



Styrning av den omstrukturerade verksamheten

Syfte och mål

Det övergripande syftet med omstruktureringen är förenkling och effektivitet. Det kommer att medföra en minskning av både antalet verksamhetsdrivande koncernbolag och antalet delägare och varierande ägarkonstellationer.

Styrning sker direkt från det översta ägarledet och ej genom andra koncernbolag.

Inom **affärsområde Företagspartner** bedrivs efter omstruktureringen endast lån och affärsutveckling, verksamheterna styrs genom ägande och driftsanslag.

Inom **affärsområde Invest** bedrivs riskkapitalverksamhet vilken styrs genom avtal och finansiering.

Styrning av Almi Västsverige AB

Delägarna av Almi Västsverige AB har att införa de tre styrande dokumenten Ägaranvisning, Samverkansavtal och Bolagsordning. Dokumenten har samma formulering som i de styrande dokumenten för övriga sju Almi-bolag inom affärsområde Företagspartner som bildats eller bildas efter omstruktureringen av Almi-koncernen.

Styrelseledamöter, eventuella suppleanter, revisorer och lekmannarevisorer ska utses i samgåendeprocessen.

Anslagen för 2026 - till de nuvarande Almi-bolagen - beslutas under hösten 2025 och ska ligga på oförändrad nivå med 2025 års anslag. Efter genomfört samgående övergår anslaget till Almi Västsverige AB.

UTKAST

Appendix

Sammanslagning av Almi Företagspartner Halland AB (Halland) och Almi Företagspartner Väst AB (Väst)

ALTERNATIVA METODER

1. Förvärv av verksamhet och inkrång genom apportemission
 - a. Halland förvärvar Väst och betalar med nyemitterade aktier, Halland byter namn till Västsverige = vald metod
 - b. Väst förvärvar Halland och betalar med nyemitterade aktier, Väst byter namn och blir Västsverige
2. Förvärv av verksamhet och inkrång genom kvittningsemission
 - a. Som metod 1a men betalning med revers som används som vederlag för av Halland nyemitterade aktier
 - b. Som metod 1b men betalning med revers som används som vederlag för av Väst nyemitterade aktier
3. Fusion genom absorption
 - a. Halland övertar hela Väst genom fusion och betalar med nyemitterade aktier, Halland byter namn och blir Västsverige
 - b. Väst övertar hela Halland genom fusion och betalar med nyemitterade aktier, Väst byter namn och blir Västsverige
4. Fusion genom kombination
 - a. Halland och Väst slås samman, båda bolagen upphör att existera, ett helt nytt bolag – Västsverige – uppstår i fusionen

FÖR- och NACKDELAR

Metod 1a bedöms som den bästa metoden då den i sin helhet regleras i Aktiebolagslagen, går mycket snabbt att genomföra och dessutom möjlig utan föregående komplicerade hantering av Västs riskkapitalengagemang och omfattande eget kapital.

Metod 2a regleras endast delvis i Aktiebolagslagen (vilket är anledningen till att den inte rekommenderas i första hand). Metoden har i övrigt samma fördelar som metod 1b

Metoderna 3 och 4 kräver antingen att Väst först avvecklar riskkapitalengagemangen och minskar eget kapital eller att Halland blir delägare i ett bolag med en komplex tillgångsstruktur där de på förhand uppgjorda ägarandelarna kan ifrågasättas genom att Halland riskerar att bidra med ett förhållandevis för litet eget kapital.

Alla typer av fusioner har därutöver en betydligt längre processtid än förvärv genom apportemission.

RISKER

Risken att ej kunna genomföra metod 1a bedöms som mycket liten. Hinder för genomförandet skulle kunna utgöras t ex av problem med värdering till verkligt värde eller juridisk äganderätt m m. Säkerställande av att alla tänkbara risker hanteras i god tid pågår.