

# Almi Företagspartner AB

Org.nr. 556481-6204

## Bokslutskommuniké 2015

### Fjärde kvartalet i korthet

- Almi beviljade totalt 1 168 (981) lån på totalt 930 (580) miljoner kronor.
- Inom rådgivningsverksamheten levererades 7 141 rådgivningsinsatser till totalt 4 115 (1 465) unika kunder.
- Almi investerade totalt 42 (58) miljoner kronor i 17 (15) befintliga och 17 (24) nya portföljbolag.
- Nettoomsättningen minskade till 246 (281) miljoner kronor. Samtliga intäktslag minskade.
- Periodens rörelseresultat uppgick till -35 (-41) miljoner kronor.
- Periodens resultat uppgick till -23 (-11) miljoner kronor varav -15 (-6) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 104 (176) miljoner kronor.

### Perioden januari-december i korthet

- Almi beviljade totalt 4 405 (3 857) lån på totalt 3 241 (2 354) miljoner kronor.
- Inom rådgivningsverksamheten levererades 22 176 rådgivningsinsatser till totalt 14 258 (14 209) unika kunder.
- Almi investerade totalt 208 (211) miljoner kronor i 118 (117) befintliga och 67 (64) nya portföljbolag.
- Nettoomsättningen minskade till 901 (1 074) miljoner kronor främst till följd av lägre anslag.
- Periodens rörelseresultat ökade till 45 (35) miljoner kronor.
- Periodens resultat ökade till 139 (120) miljoner kronor varav 140 (119) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 279 (426) miljoner kronor.

## Ett starkt resultat skapar förutsättningar för nya satsningar

Efterfrågan på Almis marknadskompletterande tjänster var under 2015 fortsatt hög inom samtliga tre affärsområden – lån, rådgivning och riskkapital.

Utlåningen till små och medelstora företag ökade med nästan 40 procent och låg därmed i nivå med utlåningen under finanskrisen 2009. Bakom ökningen ligger en medveten satsning på finansiering i tidiga och riskfyllda skeden där bristen på privat kapital är som störst. Efterfrågan på det nya Tillväxtlånet till innovativa företag som lanserades i början av året har överträffat förväntningarna och stod under året för en betydande del av utlåningen. Men även efterfrågan på Almis Mikrolån har ökat i både volym och antal. Mikrolånet vänder sig främst till företag med mindre kapitalbehov, ofta i samband med företagsstart.

Almi Invest håller en hög investeringstakt och är idag Sveriges mest aktiva investerare i tidiga skeden med en portfölj med närmare 400 spännande och innovativa företag. Under hösten stängdes Almi Invests fond I för nyinvesteringar. Samtidigt lanserades den andra generationens fonder, Almi Invest II, med 1 300 miljoner kronor i nytt riskkapital till unga tillväxtbolag. Målet är att investera i över 300 tidiga tillväxtbolag under tidsperioden 2015-2020.

Almi gjorde under året över 20 000 rådgivningsinsatser. De stora volymerna ligger i tidiga skeden, såsom rådgivning till nystartade företag som drivs av personer med utländsk bakgrund samt rådgivning i samband med innovations- och produktutveckling. Lanseringen av Almis nya Till-

växtrådgivning till unga respektive marknadsetablerade företag blev en framgång med över 1 100 deltagande företag redan under det första året.

### Satsningar på lånefinansiering och riskkapital

Resultatet i såväl moderbolaget som koncernen har stärkts jämfört med föregående år. De huvudsakliga förklaringarna till det är regeringens beslut att tillföra Almi ytterligare 71 miljoner kronor i form av ägaranslag under 2015 samt fortsatt låga kreditförluster i låneverksamheten.

Det starka resultatet i verksamheten skapar förutsättningar att ytterligare öka utbudet av kapital för små och medelstora företag genom att bedriva en expansiv finansieringsverksamhet i riskfyllda utvecklings- och tillväxtskeden. Under 2016 planeras kraftfulla satsningar på lånefinansiering och riskkapital. En vidareutveckling av samarbetet med Europeiska Investeringsfonden (EIF) är en viktig förutsättning för dessa satsningar.

### Insatser för ett hållbart företagande

Hållbarhet är ett annat viktigt utvecklingsområde under 2016. Almi gör årligen över 25 000 insatser i små och medelstora företag över hela landet. I 97 procent av dessa kundmöten har Almi haft en dialog om vikten av att agera hållbart i det egna företagandet. Samtidigt är vi övertygade om att vi kan åstadkomma mycket mer och påbörjade därför under hösten ett strategiarbete där Almis insatser för ett hållbart företagande i Sverige har en central roll.

Stockholm den 15 februari 2016

**Göran Lundwall**

VD och koncernchef

## Det här är Almi

Almi Företagspartner AB ägs av staten och är moderbolag i en koncern med 16 regionala dotterbolag, underkoncernen Almi Invest AB och IFS Rådgivning AB. De regionala dotterbolagen ägs till 51 procent av moderbolaget och till 49 procent av regionala ägare och bedriver huvudsakligen rådgivning och låneverksamhet. Almi Invest ägs till 100 procent av moderbolaget och bedriver riskkapitalverksamhet. IFS Rådgivning AB ägs till 51 procent av moderbolaget och 49 procent av stiftelsen IFS Rådgivningscentrum.

### Uppdrag

Almis uppdrag är att bidra till hållbar tillväxt och innovation genom att förbättra möjligheten att utveckla konkurrenskraftiga företag såväl nationellt som globalt. Almis verksamhet ska utgöra ett komplement till den privata marknaden avseende företags behov av finansiering och rådgivning.

Verksamheten är organiserad i tre affärsområden – Lån, Riskkapital och Rådgivning.

**Lån** - Almi erbjuder lån till små och medelstora företag i alla branscher. Lånen är marknadskompletterande och beviljas ofta i samarbete med banker eller andra kreditinstitut. Almi erbjuder Företagslån, Tillväxtlån, Mikrolån, innovationsfinansiering och finansiering till exporterande företag.

**Riskkapital** - Almi Invest är koncernens riskkapitalbolag. Rollen är att vara marknadskompletterande och att investera i tidiga faser där tillgången på kapital annars är en bristvara. Almi Invest är branschoberoende och Sveriges mest aktiva investerare i unga tillväxtbolag.

**Rådgivning** - Affärsområde rådgivning erbjuder tjänster inom tillväxtrådgivning, mentorskap, innovation och nyföretagande. Rådgivning utförs av Almis rådgivare eller av externa underkonsulter. Utgångspunkten är att våra kunder ska erbjudas bästa möjliga tjänst och kompetens utifrån sina behov.

### Finansieringen

Koncernens verksamhet finansieras genom anslag från staten och de regionala delägarna. Ytterligare finansiering sker via särskilda medel från staten, landets regioner och EU samt genom resultat som genereras i verksamheten. Inom riskkapitalverksamheten finansieras driften huvudsakligen genom anslagsmedel ur förvaltade fonder.

Staten har tillskjutit kapital till moderbolagets eget kapital i form av aktiekapital, reservfond och därutöver medel avsedda för utlåning i form av en lånefond. Lånefonden uppgår totalt till 5 482 miljoner kronor. Almi ska långsiktigt bedriva låneverksamheten så att kapitalet i lånefonden bevaras nominellt intakt.

## Verksamheten januari-december 2015

### Låneverksamheten

Antalet nya beviljade lån under perioden ökade med 14,2 procent till 4 405 (3 857) lån. Beviljat lånebelopp ökade med 37,7 procent till 3 241 (2 354) miljoner kronor och ligger på den högsta nivån sedan finanskrisen. Ökningen förklaras av bankernas återhållsamhet i segmentet mindre krediter i riskfyllda skeden och lanseringen av Almis nya låneprodukt - Tillväxtlån till innovativa företag. Ökad kännedom om Almi och ett bredare erbjudande till företag i olika skeden har också bidragit. Tillväxtlånet bygger på ett garantiavtal med Europeiska Investeringsfonden och ger Almis kunder med tillväxtpotential förbättrade lånevillkor och därmed bättre förutsättningar att utvecklas. Närmare 500 företag beviljades sammanlagt 1 014 miljoner kronor under perioden.

Ränteutäktena från låneverksamheten minskade med 9,0 procent till 320 (352) miljoner kronor främst till följd av lägre utlåningsränta. Den vägda snitträntan på aktiva lån uppgick till 6,23 (7,12)

procent vid utgången av året. Kreditförlusterna minskade med 34,1 procent till 129 (195) miljoner kronor, vilket bland annat förklaras av lägre antal konkurser än föregående år.

Det bokförda värdet på den totala lånestocken uppgick vid periodens utgång till 4 568 miljoner kronor med en reserveringsgrad på 18,9 procent att jämföra med 4 018 miljoner kronor och 22,0 procent vid årets ingång.

## **Riskkapitalverksamheten**

Almis riskkapitalverksamhet bedrivs huvudsakligen genom direkta investeringar i utvecklingsbolag i tidiga skeden. Kapitalet i Almi Invests regionala fonder kommer till 50 procent från EU (struktur-fondsmedel), 25 procent från moderbolaget och 25 procent från regionala företrädare. Därutöver investerar Almi egna medel nationellt. Efterfrågan på riskkapital i tidiga skeden är fortsatt mycket stor. Under perioden genomförde Almi investeringar i 185 (181) bolag till ett värde av 208 (211) miljoner kronor. Härav avsåg 102 miljoner kronor nyinvesteringar i 67 bolag och 106 miljoner kronor följdinvesteringar i 118 bolag.

Under perioden har 39 portföljbolag avyttrats i sin helhet, ytterligare 14 har avyttrats delvis. Försäljningarna har givit en sammanlagd försäljningslikvid om 117 miljoner kronor vilket resulterat i en redovisad nettovinst uppgående till 62 miljoner kronor. Likvidationer och konkurser har inletts i 7 portföljbolag och avslutats i ytterligare 15.

Vid utgången av perioden hade Almi 377 (375) direkta innehav samt därutöver andelar i ett antal riskkapitalbolag. Innehavens sammanlagda bokförda värde uppgick till 766 (764) miljoner kronor.

Det sammanlagda resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till -60 (-48) miljoner kronor. Resultatet består huvudsakligen av nettot av nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar med -91 miljoner kronor, resultatandelar från intressebolag med -42 miljoner kronor samt realisationsresultat med 62 miljoner kronor. Därutöver har utdelningar erhållits med 14 miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten ingår i rörelseresultatet men netto redovisas separat under rörelsens kostnader.

## **Rådgivningsverksamheten**

Intäkterna inom rådgivningsverksamheten uppgick till 61 (92) miljoner kronor och utgjordes av projektintäkter för täckande av kostnader direkt hänförliga till projekt samt vissa konsultintäkter för rådgivning. Minskningen avser huvudsakligen projektintäkter från EU och regionförbund. Inom rådgivningsverksamheten levererades 22 176 rådgivningsinsatser till totalt 14 258 (14 209) unika kunder under perioden. Efter en nedgång i projektverksamheten under första halvåret har projektverksamheten inom ramen för den nya programperioden för EU-finansierade strukturprojekt kommit igång och ligger på en helårsnivå motsvarande föregående år.

En dryg tredjedel av Almis rådgivningsinsatser utgörs av rådgivning runt innovation och produktutveckling och ytterligare en dryg tredjedel avser nyföretagarrådgivningen inkl. rådgivning till företagare med utländsk bakgrund. Drygt 10 procent utgörs av Almis nya satsning på tillväxtrådgivning till såväl unga som etablerade företag.

## **Väsentliga händelser**

Riksdagen tog i samband med vårbudgeten i juni beslutet att tillföra ytterligare 71 miljoner kronor till Almis verksamhet under verksamhetsåret, vilket ger ytterligare förutsättningar att nå Almis målgrupper och erbjuda finansiering till innovationer och företag i riskfyllda skeden.

Den 30 september stängdes de åtta regionala riskkapitalfonder som restes 2009 för nyinvesteringar och gick in i en förvaltningsfas, under vilken det kan förekomma tilläggsinvesteringar i existerande portföljbolag. Fonderna är finansierade av Almi, landets regioner och EUs strukturfonder.

Under fjärde kvartalet tecknades avtal om ytterligare en generation partnerskapsfonder om sammanlagt totalt 1,3 miljarder kronor i nytt riskkapital till tidiga tillväxtbolag fördelat på åtta regionala fonder. Målet är att de nya fonderna ska investera i över 300 tidiga tillväxtbolag under tidsperioden 2015-2020.

I december fattade riksdagen beslut om att Almis anslag för år 2016 skulle uppgå till 280 miljoner kronor, vilket var lägre än den i budgetpropositionen föreslagna ökningen till 328 miljoner kronor. Almi kommer trots detta att fullfölja planerade satsningar för ökad finansiering av små- och medelstora företag.

## **Koncernens intäkter**

Omsättningen i koncernen minskade med 16,1 procent till 901 (1 074) miljoner kronor varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 320 (352) miljoner kronor. Minskningen i denna del förklaras av lägre utlåningsränta. Den vägda snitträntan på aktiva lån uppgick till 6,23 procent vid utgången av året att jämföra med 7,12 procent vid årets ingång.

Anslagsintäkterna minskade med 18,1 procent till 500 (611) miljoner kronor och består huvudsakligen av anslag från staten för driften av basverksamheten i Almi med 249 (260) miljoner kronor, anslag från regionala ägare till verksamheten i de regionala dotterbolagen i enlighet med tecknad samverkansavtal 165 (153) miljoner kronor samt anslag för täckande av kostnader för förvaltning av regionala fonder inom riskkapitalverksamheten med 70 (52) miljoner kronor.

Övriga anslag uppgick till 17 (146) miljoner kronor. Minskningen avser huvudsakligen anslagsmedel för inkubatorverksamheten som tidigare drevs av Almi och som överfördes till VINNOVA den 31 december 2014 samt en utökad satsning på internationalisering under 2014.

Övriga intäkter minskade med 27,3 procent till 81 (111) miljoner kronor, vilket främst förklaras av en nedgång i projektverksamheten.

## **Koncernens kostnader och resultat**

Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster minskade med 16,2 procent till 667 (795) miljoner kronor. Minskningen förklaras till större delen av att inkubatorverksamheten som tidigare drevs av Almi överfördes till VINNOVA den 31 december 2014 och till mindre del av lägre projektkostnader.

Resultat från riskkapitalverksamheten uppgick till -60 (-48) miljoner kronor. Kreditförlusterna minskade med 34,1 procent till 129 (195) miljoner kronor, vilket bland annat förklaras av lägre antal konkurser än föregående år.

Rörelseresultatet ökade med 29,7 procent till 45 (35) miljoner kronor, vilket gav en rörelsemarginal på 5,0 (3,2) procent. Finansnettot ökade med 10,8 procent till 94 (85) miljoner kronor. Ökningen förklaras av att realisationsvinster som uppstått i samband med avyttring och omplacering av delar av förvaltade medel kompenserat lägre avkastning i ränteportföljerna.

Periodens resultat ökade med 16,3 procent till 139 (120) miljoner kronor varav 140 (119) miljoner kronor är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## **Finansiell ställning och kassaflöden**

Koncernens balansomslutning uppgick till 7 929 miljoner kronor, soliditeten till 89,3 procent och kassa och bank till 488 miljoner kronor, att jämföra med en balansomslutning på 7 803 miljoner kronor, soliditet på 88,9 procent samt kassa och bank på 545 miljoner kronor vid årets ingång.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 279 (426) miljoner kronor till följd av att jämförelseårets resultat belastats med större icke kassaflödespåverkande poster såsom nedskrivningar av andra långfristiga värdepappersinnehav och reserveringar för kreditförluster. Kassaflödet från

investeringsverksamheten uppgick till -424 (-748) miljoner kronor. Förändringen beror huvudsakligen på att nettot av investeringar i och avyttringar av kortfristiga placeringar påverkat kassaflödet positivt under perioden till skillnad mot jämförelseperioden. Effekten har delvis motverkats av ökad utlåning. Kassaflödet från finansieringsverksamheten förbättrades till 87 (1) miljoner kronor till följd av inbetalningar till de under året uppstartade riskkapitalfonderna.

## **Investeringar**

Koncernens investeringar sker huvudsakligen inom ramen för låne- respektive riskkapitalverksamheterna. Övriga investeringar uppgick till 10 (8) miljoner kronor och avsåg immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Kortfristiga placeringar nettoavyttrades under perioden med en kassaflödespåverkande effekt med 363 (-403) miljoner kronor.

## **Medarbetare**

Vid utgången av året hade koncernen 482 (484) anställda med en medelålder om 48 (48) år, andelen kvinnor och män var 52 (52) respektive 48 (48) procent. Medelantalet anställda under året omräknat till heltider uppgick till 470 (475) personer.

## **Finansiell sammanfattning fjärde kvartalet 2015**

Under fjärde kvartalet minskade koncernens omsättning med 12,4 procent till 246 (281) miljoner kronor. Ränteintäkterna minskade med 14,6 procent till 77 (91) miljoner kronor huvudsakligen beroende på lägre utlåningsränta. Anslagsintäkterna minskade med 8,1 procent till 144 (157) miljoner kronor. Övriga rörelseintäkter minskade med 26,8 procent till 24 (33) miljoner kronor, främst avseende projektintäkter.

Resultatet från riskkapitalverksamheten under fjärde kvartalet uppgick till -38 (-12) miljoner kronor. Förändringen förklaras av större nedskrivningar. Kreditförlusterna sjönk med 56,0 procent till 37 (84) miljoner kronor.

Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster minskade med 8,7 procent till 206 (226) miljoner kronor. Minskningen består huvudsakligen av lägre övriga rörelsekostnader och förklaras av överföringen av inkubatorverksamheten till VINNOVA den 31 december 2014.

Rörelseresultatet förbättrades med 15,8 procent till -35 (-41) miljoner kronor, vilket gav en rörelsemarginal på -14,1 (-14,6) procent. Finansnettot minskade med 60,2 procent till 12 (30) miljoner kronor beroende på lägre marknadsräntor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 104 (176) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -58 (-290) miljoner kronor. Förändringen beror huvudsakligen på nettoförvärv av kortfristiga placeringar under jämförelseperioden. Kassaflödet från finansieringsverksamheten förbättrades till 73 (17) miljoner kronor till följd av inbetalningar till de under året uppstartade riskkapitalfonderna.

## **Moderbolaget**

Omsättningen i moderbolaget under verksamhetsåret minskade med 20,8 procent till 614 (774) miljoner kronor. Anslagsintäkter minskade med 34,1 procent till 261 (396) miljoner kronor främst beroende på att anslaget från staten för särskilda satsningar minskade till 11 (136) miljoner kronor i samband med att inkubatorverksamheten övertogs av VINNOVA i december 2014.

Av anslaget har moderbolaget tillskjutit 239 (243) miljoner kronor som driftsanslag till koncernens dotterbolag varav 174 (159) miljoner kronor till de regionala dotterbolagen i enlighet med tecknade

samverkansavtal med regionala minoritetsägare. Det ökade driftsanslaget ska innevarande år täcka kostnader, t ex för mentorverksamheten, som tidigare täckts av andra anslag för särskilda satsningar.

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

Till följd främst av lägre direkta verksamhetskostnader efter överföring av inkubatorverksamheten till VINNOVA minskade rörelsens kostnader exklusive kreditförluster i låneverksamheten med 19,4 procent till 395 (490) miljoner kronor. Rörelseresultatet ökade med 1,0 procent till 90 (89) miljoner kronor. Rörelsemarginalen ökade till 14,7 (11,5) procent, en effekt av lägre kreditförluster.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 635 (434) miljoner kronor till följd av en ökning av övriga skulder till koncernföretag. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -641 (-539) miljoner kronor. Förändringen beror huvudsakligen på att utlåningen ökat. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -11 (-7) miljoner kronor.

Vid utgången av delårsperioden hade moderbolaget 77 (76) anställda med en medelålder om 44 (43) år, andelen kvinnor och män var 68 (62) respektive 32 (38) procent.

## Kvartalsöversikt

Koncernen	Kv-4 2015	Kv-3 2015	Kv-2 2015	Kv-1 2015	Kv-4 2014	Kv-3 2014	Kv-2 2014	Kv-1 2014
Rörelsens intäkter, mkr	246	228	207	220	281	258	279	255
Rörelseresultat, mkr	-35	70	4	6	-41	51	13	12
Rörelsemarginal, procent	-14,1	30,8	1,8	2,7	-14,6	19,6	4,8	4,7
Resultat efter finansiella poster, mkr	-23	75	56	31	-11	68	32	32
Balansomslutning, mkr	7 929	7 899	7 856	7 795	7 803	7 829	7 840	7 826
Soliditet, procent	89,3	89,9	89,4	89,4	88,9	88,8	87,8	87,6
Medelantal anställda	473	472	466	466	473	478	482	482
Beviljade lån, mkr	930	612	979	720	580	490	719	565
Investeringar riskkapital, mkr	42	53	62	51	58	41	74	38

## Flerårsöversikt

Koncernen	2015	2014	2013 <sup>1</sup>	2012 <sup>2</sup>	2011 <sup>2</sup>	2010 <sup>2</sup>
Rörelsens intäkter, mkr	901	1 074	1 100	980	993	869
Rörelseresultat, mkr	45	35	-27	37	46	-79
Rörelsemarginal, procent	5,0	3,2	-2,5	3,8	4,7	-9,1
Resultat efter finansiella poster, mkr	139	120	75	35	45	-79
Balansomslutning, mkr	7 929	7 803	7 733	7 243	7 201	7 169
Soliditet, procent	89,3	88,9	88,2	87,4	87,4	87,2
Medelantal anställda	470	475	454	428	440	455
Beviljade lån, mkr	3 241	2 354	2 200	2 161	2 023	2 112
Investeringar riskkapital, mkr	208	211	249	160	143	114

1) Innovationsbron AB förvärvades 2013-01-02 och ingår från denna tidpunkt i koncernens siffror

2) Nyckeltal för åren 2010 – 2012 är ej omräknade enligt K3-regelverket

## Förväntad framtida utveckling

För att möta den ökande efterfrågan på kapital i tidiga riskfyllda skeden planerar Almi en kraftfull satsning på lånefinansiering och riskkapital.

Det första steget togs under hösten 2015 när Almi Invest reste andra generationens fonder med 1 300 miljoner kronor i nytt riskkapital till unga tillväxtbolag.

Det andra steget är en satsningen på lånefinansiering som huvudsakligen kommer att vara inriktad på tidiga och riskfyllda skeden i innovativa tillväxtbolag. Satsningen är möjligt tack vare en effektiv och välskött verksamhet med god kontroll över riskerna, en långsiktighet i regeringens anslag till

Almi samt ett utökat samarbete med Europeiska Investeringsfonden (EIF) om en nationell garanti med riskavtäckning.

Sammantaget innebär det att Almi bedöms ha goda förutsättningar att möta den ökande efterfrågan på marknadskompletterande finansiering.

### **Transaktioner med närstående**

Almi erhåller anslag från ägarna. Därutöver har alla transaktioner mellan företaget och dess närstående skett på marknadsmässiga villkor.

### **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

Almi utsätts genom sin verksamhet för strategiska, operativa och finansiella risker. Hanteringen av risker är en naturlig del av den operativa verksamheten och utgår från årliga verksamhetsövergripande riskanalyser.

För närmare redogörelse av Almis risker och riskhantering hänvisas till sidorna 81-82 i Årsredovisning och Hållbarhetsredovisning 2014. En översyn av Almis risker görs löpande och har under fjärde kvartalet 2015 föranlett ökad fokusering på operativa risker och intern kontroll kopplat till affärsverksamheten inom de tre affärsområdena Lån, Rådgivning och Riskkapital.

### **Väsentliga händelser efter årets utgång**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter årets utgång.

### **Redovisningsprinciper**

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med BFNAR 2007:1 och med tillämpning av redovisningsregelverket K3 för innevarande period samt helåret 2014. För helåret 2013 har redovisningsprinciper enligt K3 tillämpats retroaktivt. Inga förändringar har skett av redovisningsprinciperna sedan senaste årsbokslut med undantag av en förändring avseende jämförelseårets kassaflöden som därför ej överensstämmer med tidigare redovisade kassaflöden. Förändringen har inneburit en förskjutning av belopp mellan kassaflödet från den löpande verksamheten och kassaflödet från finansieringsverksamheten för att bättre spegla de kassaflödespåverkande effekterna av förskott avsedda för koncernens låneverksamhet.

Almikoncernens bolag är undantagna från inkomstskatt.



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

TKR	okt-dec 2015	okt-dec 2014	helår 2015	helår 2014
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Ränteintäkter låneverksamhet	77 337	90 561	319 912	351 557
Anslag	144 490	157 248	499 997	610 572
Övriga rörelseintäkter	24 081	32 901	81 033	111 410
<b>Summa intäkter</b>	<b>245 908</b>	<b>280 710</b>	<b>900 942</b>	<b>1 073 539</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-88 801	-108 520	-245 068	-367 442
Personalkostnader	-113 046	-113 761	-407 812	-414 039
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 990	-3 259	-13 884	-13 747
<b>Summa kostnader</b>	<b>-205 837</b>	<b>-225 540</b>	<b>-666 764</b>	<b>-795 228</b>
Resultat från riskkapitalverksamheten	-37 777	-12 491	-60 284	-48 170
Kreditförluster, netto	-36 869	-83 746	-128 644	-195 252
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-34 575</b>	<b>-41 067</b>	<b>45 250</b>	<b>34 888</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Resultat från andelar i koncernföretag	-105	-	-105	
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	13 995	30 146	99 718	88 156
Räntekostnader och liknande kostnader	-2 093	-476	-5 719	-3 387
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-22 778</b>	<b>-11 397</b>	<b>139 144</b>	<b>119 658</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-22 778</b>	<b>-11 397</b>	<b>139 144</b>	<b>119 658</b>
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-15 213	-6 131	140 206	118 506
Minoritetsintresse	-7 565	-5 266	-1 062	1 152

## Koncernens balansräkning i sammandrag

TKR	31 dec 2015	31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	30 547	37 300
Materiella anläggningstillgångar	10 543	9 207
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i intresseföretag	187 475	190 504
Andra långfristiga värdepappersinnehav	578 771	573 042
Andra långfristiga fordringar	41 216	39 140
Utlåning	4 568 472	4 017 614
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>5 375 934</i>	<i>4 820 300</i>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 417 024</b>	<b>4 866 808</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kundfordringar	5 725	11 720
Övriga fordringar	27 167	21 105
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32 820	34 874
Kortfristiga placeringar	1 958 532	2 323 969
Kassa och bank	487 500	544 994
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 511 744</b>	<b>2 936 662</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 928 768</b>	<b>7 803 470</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital (1 500 000 aktier)	150 000	150 000
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	6 746 600	6 606 394
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>6 896 600</b>	<b>6 756 394</b>
Minoritetsintresse	181 870	182 932
<b>Summa eget kapital</b>	<b>7 078 470</b>	<b>6 939 326</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>657 135</b>	<b>640 131</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	30 813	34 138
Övriga skulder	54 339	89 327
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	108 011	100 548
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>193 163</b>	<b>224 013</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 928 768</b>	<b>7 803 470</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	34 203	41 539

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital

TKR	Aktie- kapital	Lånefond	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritets- intresse	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 jan 2014</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 006 348</b>	<b>6 637 885</b>	<b>181 797</b>	<b>6 819 682</b>
Periodens resultat			118 506	118 506	1 152	119 658
Förändrad ägarandel i dotterbolag			3	3	-17	-14
<b>Utgående eget kapital 31 dec 2014</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 124 857</b>	<b>6 756 394</b>	<b>182 932</b>	<b>6 939 326</b>
<b>Ingående eget kapital 1 jan 2015</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 124 857</b>	<b>6 756 394</b>	<b>182 932</b>	<b>6 939 326</b>
Periodens resultat			139 144	140 206	-1 062	139 144
<b>Utgående eget kapital 31 dec 2015</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 264 001</b>	<b>6 896 600</b>	<b>181 870</b>	<b>7 078 470</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

TKR	okt-dec 2015	okt-dec 2014	helår 2015	helår 2014
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-22 778	-11 397	139 144	119 658
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	74 257	107 533	169 165	290 588
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>51 479</b>	<b>96 136</b>	<b>308 309</b>	<b>410 246</b>
Ökning/minskning kundfordringar	4 087	3 169	5 994	-463
Ökning/minskning övriga fordringar	61 020	90 963	-4 009	21 939
Ökning/minskning leverantörsskulder	16 146	15 888	-3 325	5 488
Ökning/minskning övriga skulder	-29 128	-30 288	-27 525	-10 807
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>103 604</b>	<b>175 868</b>	<b>279 444</b>	<b>426 403</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 211	-3 584	-3 894	-5 669
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 276	-45	-5 612	-2 715
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1 410	32	1 410	32
Utlåning - utbetalt	-733 834	-526 509	-2 541 634	-2 016 558
Utlåning - amortering	495 849	486 953	1 837 247	1 825 282
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-29 975	-68 140	-164 477	-212 785
Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	37 070	4 079	120 374	68 570
Andra långfristiga fordringar - utbetalt	-10 439	34 271	-32 757	-1 435
Andra långfristiga fordringar - amortering	1 379	0	1 994	-
Förvärv av kortfristiga placeringar	-52 437	-929 754	-760 972	-1 270 837
Avyttring av kortfristiga placeringar	237 140	712 417	1 123 930	868 163
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-58 324</b>	<b>-290 280</b>	<b>-424 391</b>	<b>-747 952</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändring av skulder avseende medel för riskkapitalinvesteringar	75 424	15 907	98 707	8 207
Förändring förskott avseende låneverksamhet	-1 599	1 648	-11 254	-7 042
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>73 825</b>	<b>17 555</b>	<b>87 453</b>	<b>1 165</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>119 105</b>	<b>-96 857</b>	<b>-57 494</b>	<b>-320 384</b>
Likvida medel vid periodens början	368 395	641 851	544 994	865 378
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>487 500</b>	<b>544 994</b>	<b>487 500</b>	<b>544 994</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	okt-dec 2015	okt-dec 2014	helår 2015	helår 2014
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Ränteintäkter låneverksamhet	77 337	90 561	319 912	351 557
Anslag	66 509	97 726	260 536	395 500
Intäkter från dotterbolag	4 733	5 130	16 269	14 634
Övriga rörelseintäkter	4 126	1 274	16 854	12 586
<b>Summa intäkter</b>	<b>152 705</b>	<b>194 691</b>	<b>613 571</b>	<b>774 278</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-36 663	-38 518	-85 668	-172 470
Personalkostnader	-16 185	-17 930	-58 898	-63 803
Anslag till dotterbolag	-69 628	-64 596	-238 895	-242 750
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 326	-2 674	-11 289	-10 676
<b>Summa kostnader</b>	<b>-125 802</b>	<b>-123 718</b>	<b>-394 750</b>	<b>-489 700</b>
Kreditförluster, netto	-36 869	-83 705	-128 644	-195 252
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-9 966</b>	<b>-12 732</b>	<b>90 177</b>	<b>89 326</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	16 093	26 906	87 754	74 804
Räntekostnader och liknande kostnader	-2 386	-8 044	-5 670	-11 015
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>3 741</b>	<b>6 130</b>	<b>172 261</b>	<b>153 115</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>3 741</b>	<b>6 130</b>	<b>172 261</b>	<b>153 115</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	31 dec 2015	31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	30 547	37 134
Materiella anläggningstillgångar	2 784	1 583
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier i dotterföretag	387 797	387 797
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 686	2 722
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	311 272	213 211
Utlåning	4 568 472	4 017 614
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>5 270 227</i>	<i>4 621 344</i>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 303 558</b>	<b>4 660 061</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kundfordringar	32	4 121
Fordringar hos koncernföretag	6 574	46 275
Övriga fordringar	2 860	3 366
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 687	4 868
Övriga kortfristiga placeringar	1 830 487	1 997 647
Kassa och bank	128 583	145 617
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 972 223</b>	<b>2 201 894</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 275 781</b>	<b>6 861 955</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital	5 831 537	5 831 537
Fritt eget kapital inklusive periodens resultat	839 352	667 091
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 670 889</b>	<b>6 498 628</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>34 074</b>	<b>45 328</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	6 428	10 031
Skulder till koncernföretag	505 648	247 626
Övriga skulder	19 926	21 325
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38 816	39 017
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>570 818</b>	<b>317 999</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 275 781</b>	<b>6 861 955</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarförbindelser	32 286	39 560

## Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

TKR	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt
	Aktie- kapital	Reservfond	Lånefond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 1 jan 2014</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>446 579</b>	<b>67 397</b>	<b>6 345 513</b>
Omföring föregående års resultat				67 397	-67 397	
Periodens resultat					153 115	153 115
<b>Utgående eget kapital 31 dec 2014</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>513 976</b>	<b>153 115</b>	<b>6 498 628</b>
<b>Ingående eget kapital 1 jan 2015</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>513 976</b>	<b>153 115</b>	<b>6 498 628</b>
Omföring föregående års resultat				153 115	-153 115	
Periodens resultat					172 261	172 261
<b>Utgående eget kapital 31 dec 2015</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>667 091</b>	<b>172 261</b>	<b>6 670 889</b>

## Moderbolagets kassaflödesanalys

Mkr	okt-dec 2015	okt-dec 2014	helår 2015	helår 2014
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat efter finansiella poster	3 741	6 130	172 261	153 115
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	29 960	98 271	164 925	245 164
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>33 701</b>	<b>104 401</b>	<b>337 186</b>	<b>398 279</b>
Ökning/minskning kundfordringar	24	-48	4 089	-4 044
Ökning/minskning övriga fordringar	63 879	83 803	41 388	-24 605
Ökning/minskning leverantörsskulder	2 862	7 747	-3 603	3 154
Ökning/minskning övriga skulder	69 233	27 436	256 422	61 319
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>169 699</b>	<b>223 339</b>	<b>635 482</b>	<b>434 103</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 086	-3 398	-3 894	-5 669
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 264	-60	-2 244	-330
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	165	-	165	32
Utlåning - utbetalt	-733 836	-526 499	-2 541 636	-2 016 548
Utlåning - amortering	495 850	486 953	1 837 248	1 825 282
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-	-389	-	-389
Förändring andra långfristiga fordringar	-98 061	6 495	-98 061	18 543
Förvärv av kortfristiga placeringar	-52 149	-938 701	-727 165	-1 125 154
Avyttring av kortfristiga placeringar	235 675	684 049	894 325	764 988
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-154 706</b>	<b>-291 550</b>	<b>-641 262</b>	<b>-539 245</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nettoförändring förskott avseende låneverksamhet	-1 599	1 648	-11 254	-7 042
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 599</b>	<b>1 648</b>	<b>-11 254</b>	<b>-7 042</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>13 394</b>	<b>-66 563</b>	<b>-17 034</b>	<b>-112 184</b>
Likvida medel vid periodens början	115 189	212 180	145 617	257 801
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>128 583</b>	<b>145 617</b>	<b>128 583</b>	<b>145 617</b>



Bokslutskommunikén har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 15 februari 2016

***Göran Lundwall***  
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

## **Kommande rapporttillfällen**

Årsredovisning 2015	31 mars 2016
Delårsrapport januari-mars 2016	29 april 2016
Delårsrapport januari-juni 2016	15 augusti 2016
Delårsrapport januari-september 2016	31 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016	15 februari 2017

Årsstämma hålls i Stockholm den 20 april 2016.

## **För ytterligare information kontakta**

Göran Lundwall, vd och koncernchef  
070-593 21 52, [goran.lundwall@almi.se](mailto:goran.lundwall@almi.se)

Lotta Löfgren, Finansdirektör  
072-212 07 01, [lotta.lofgren@almi.se](mailto:lotta.lofgren@almi.se)