



# Bokslutskommuniké 2018

**almi**

# Koncernens finansiella ställning och resultat

## Almis utveckling inom lån, affärsutveckling och riskkapital

### Låneverksamheten

- Antalet utbetalda lån uppgick till 861 (1 147) lån om totalt 470 (594) miljoner kronor under fjärde kvartalet. Antalet utbetalda lån under året uppgår till 3 461 (4 546) lån om totalt 1 700 (2 335) miljoner kronor. Minskningen är ett resultat av Almis åtgärder för en långsiktig stabil nettoutlåning.
- Lånestocken per 31 december 2018 uppgick till 5 033 miljoner kronor jämfört med 5 581 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

### Riskkapitalverksamheten

- Almi investerade totalt 84 (50) miljoner kronor i 39 (23) befintliga och 18 (13) nya portföljbolag under fjärde kvartalet. Under verksamhetsåret har Almi investerat totalt 226 (181) miljoner kronor i 119 (104) befintliga och 44 (51) nya portföljbolag.
- Almi förvaldade 345 (351) bolag till ett sammanlagt bokfört värde på 838 (779) miljoner kronor per 31 december 2018.

### Affärsutveckling

- Under kvartalet avslutades närmare 4 000 rådgivningsinsatser varav omkring 1 400 påbörjats redan under tidigare verksamhetsår. Under hela 2018 avslutades drygt 9 000 rådgivningsinsatser varav omkring 3 800 påbörjats under tidigare verksamhetsår.

## Finansiell utveckling under fjärde kvartalet 2018

- Rörelsens intäkter minskade till 277 (288) miljoner kronor.
- Periodens rörelseresultat uppgick till -17 (-5) miljoner kronor.
- Periodens resultat uppgick till 4 (14) miljoner kronor varav 8 (17) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Periodens kassaflöde uppgick till -21 (131) miljoner kronor. Förändringen förklaras huvudsakligen av förvärv av kortfristiga placeringar samt av att omfattande upplåning av fondmedel till riskkapitalverksamheten skedde under jämförelseperioden. Delvis motverkas detta av lägre utbetalningar av nya lån.

## Finansiell utveckling under helåret 2018

- Rörelsens intäkter ökade marginellt till 1 072 (1 061) miljoner kronor.
- Rörelseresultat minskade till 45 (229) miljoner kronor under räkenskapsåret, vilket främst förklaras av lägre resultat från riskkapitalverksamheten samt högre kreditförluster och rörelsekostnader.
- Periodens resultat uppgick till 118 (241) miljoner kronor varav 106 (235) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Periodens kassaflöde minskade jämfört med föregående år och uppgick till -165 (227) miljoner kronor. Förändringen förklaras främst av ökade förvärv av kortfristiga placeringar samt av aktier och andelar i riskkapitalverksamheten, delvis motverkat av lägre låneutbetalningar.

## Finansiell information och nyckeltal

Koncernen, mkr	kv 4 2018	kv 4 2017	2018	2017
Rörelsens intäkter	277	288	1 072	1 061
Rörelseresultat	-17	-5	45	229
Resultat från riskkapitalverksamheten	-1	-6	-9	121
Resultat efter finansiella poster	4	14	118	241
Utbetalda lån	470	594	1 700	2 335
Investerat riskkapital	84	50	226	181
Periodens kassaflöde	-21	131	-165	227

## VD har ordet

---

Almi kompletterar den privata marknaden genom att erbjuda marknadskompletterande lån, riskkapital och affärsutveckling till små och medelstora företag över hela landet.

Under året har Almi genomfört ett omfattande utvecklingsarbete inom ramen för den nya strategi som fastställts för koncernen. Målet är att öka insatserna till företag med tillväxtpotential och därmed bättre bidra till ökad hållbar tillväxt i svenska små och medelstora företag.

För att nå tillväxtbolag över hela landet har Almis interna organisation förändrats, ett mer utåtriktat och marknadsnära arbetssätt har införts och insatser för att ytterligare stärka kompetensen hos ledare och rådgivare har genomförts.

Nya affärsutvecklingstjänster, främst anpassade till företag som växer eller har potential att växa, lanserades under tredje kvartalet. Tjänsterna har tagits emot positivt av Almis kundföretag och antalet påbörjade leveranser ökade under fjärde kvartalet.

Almis nyutlåning har under året minskat till följd av åtgärder som har vidtagits för att åstadkomma en mer balanserad nettoutlåning och anpassning till en långsiktigt stabil utlåningsnivå.

Som ett komplement till utbudet av lån kan Almi även ställa ut garantier. Under året utgjorde garantier närmare 8 procent av den totalt beviljade volymen, vilket är en ökning jämfört med tidigare år.

Ett nytt avtal har tecknats med Europeiska investeringsfonden (EIF). Avtalet ger Almi rätt att utge mikrolån under garantin upp till en volym om 800 miljoner kronor inom 30 månader från det att avtalet trätt i kraft. Detta innebär förbättrade möjligheter att finansiera företag i behov av krediter upp till 200 000 kronor.

Initiativ har också tagits för att stärka Almis utlåning till exporterande företag. Ett samarbete har etablerats mellan Almi och Exportkreditnämnden (EKN) i syfte att tillsammans erbjuda små och medelstora företag en finansieringslösning bestående av en kombination av lån och exportgarantier. Under året har de första gemensamma affärerna genomförts.

Under året beviljades lån om 378 miljoner kronor till exporterande företag, vilket motsvarar drygt 20 procent av den totala nyutlåningen.

Almis utlåningskapacitet har successivt stärkts under året och insatser har genomförts för att öka kännedomen om Almis lån. Som ett resultat av detta ökade nyutlåningstakten under fjärde kvartalet.

Investeringstakten inom Almi Invest har varit fortsatt hög under det sista kvartalet. I slutet av 2017 restes den nya fonden, Almi Invest Greentech, som med ett fondkapital om 650 miljoner kronor har en särskilt fokus på att göra klimatsmarta investeringar som är CO2-reducerande. Under 2018 har tre nyinvesteringar genomförts i den nya fonden, bland annat i solcellsbolaget Epishine, i Altered som utvecklar lösningar för vattenbesparing samt i vågkraftbolaget CorPower Ocean.

Arbetet med avyttring av existerande innehav pågår kontinuerligt. Antalet hel- och delxits ligger fortsatt på en hög nivå. Som ett resultat av försäljningarna har antalet direkta innehav minskat till 345 portföljbolag, vilket är sex färre än under samma period föregående år.

Koncernens resultat under delårsperioden uppgick till 118 miljoner kronor d v s nästan en halvering jämfört med samma period förra året. Den huvudsakliga förklaringen är att det under 2017 gjordes ett flertal mycket resultatpositiva försäljningar inom riskkapitalverksamheten.

Stockholm den 15 februari 2019

*Göran Lundwall*  
VD och koncernchef

## Verksamhetens art och inriktning

Almis uppdrag är att stärka det svenska näringslivets utveckling och verka för hållbar tillväxt genom att medverka till att utveckla och finansiera små och medelstora företag med lönsamhets- och tillväxtpotential. Verksamheten ska utgöra ett komplement till den privata marknaden och vara tillgänglig i hela landet.

Koncernens verksamhet är organiserad i två affärsområden – Företagspartner och Invest.

**Företagspartner** - Almi Företagspartner erbjuder lån och affärsutveckling till små och medelstora företag som vill växa och utvecklas. Lånen beviljas ofta i samarbete med banker eller andra kreditinstitut och kan användas för finansiering av bland annat tillväxt, exportsatsningar och innovation. Affärsutveckling innebär utveckling av ett företags affärsdrivande verksamhet och dess processer. Det kan handla om när nya företag startas, vid förnyelseprocesser eller när företag står inför nya utmaningar och satsningar. Almi erbjuder också seminarieverksamhet inom olika områden av företagande.

**Invest** - Almi Invest är koncernens riskkapitalbolag som investerar i företag med skalbara idéer, möjlighet till långsiktig värdetillväxt samt förmåga att konkurrera såväl nationellt som internationellt. Riskkapitalverksamheten är marknadskompletterande och sker i tidiga faser där tillgången på kapital annars är en bristvara. Almi Invest är branschoberoende och Sveriges mest aktiva investerare i tidiga tillväxtbolag sett till antalet investeringar. Verksamheten bedrivs huvudsakligen genom förvaldade fonder och omfattar direkta investeringar i tillväxtbolag i tidiga skeden. Almi investerar egna medel både inom och utanför förvaldade fonder. Utöver Almis egna insatser kommer kapitalet i de regionala fonderna från EU (strukturfonder) och regionala finansörer samt i fonden som förvaltas av Almi Invest Green Tech AB från EU och Energimyndigheten.

## Finansieringen

Koncernens verksamhet finansieras genom anslag från staten och de regionala delägarna. Ytterligare finansiering kan ske via särskilda medel från staten, landets regioner och EU samt genom projekt- och konsultintäkter i verksamheten. Inom riskkapitalverksamheten finansieras driften huvudsakligen genom anslagsmedel från förvaldade 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.

## Ägarförhållanden

Almi Företagspartner AB ägs till 100 procent av svenska staten.

## Koncernen

Utöver moderbolaget Almi Företagspartner består koncernen av 16 regionala dotterbolag inklusive fyra helägda dotterdotterbolag. De regionala dotterbolagen ägs till 51 procent av moderbolaget och till 49 procent av regionala ägare. I denna del av koncernen bedrivs

huvudsakligen affärsutveckling och låneverksamhet. Det helägda dotterbolaget Almi Invest AB inklusive elva hel- och delägda dotterdotterbolag bedriver riskkapitalverksamhet.

## Väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser har inträffat under fjärde kvartalet som påverkar den finansiella rapporten.

## Finansiell sammanfattning fjärde kvartalet 2018

Under fjärde kvartalet minskade koncernens intäkter med 3,8 procent till 277 (288) miljoner kronor, huvudsakligen hänförligt till minskade ränteintäkter från låneverksamheten. Anslagsintäkterna var nästintill oförändrade och uppgick till 173 (175) miljoner kronor. Övriga rörelseintäkter minskade med 2 miljoner kronor till 20 (22) miljoner kronor.

Resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till -1 (-6) miljoner kronor medan kreditförlusterna var oförändrade och uppgick till 76 (76) miljoner kronor under fjärde kvartalet. Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster ökade med 2,8 procent till 217 (211) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till -17 (-5) miljoner kronor, vilket gav en rörelsemarginal på -6,2 (-1,7) procent. Finansnettot uppgick till 21 (19) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 63 (69) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -99 (-48) miljoner kronor vilket beror på ökade förvärv av kortfristiga placeringar delvis uppvägt av minskade låneutbetalningar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade till 15 (110) miljoner kronor till följd av lägre upplåning av fondmedel i riskkapitalverksamheten.

## Kvartalsöversikt

Koncernen, mkr	Kv-4	Kv-3	Kv-2	Kv-1	Kv-4	Kv-3	Kv-2	Kv-1
	2018	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017
Rörelsens intäkter	277	263	264	268	288	258	264	252
Rörelseresultat	-17	50	11	4	-5	89	10	135
Rörelsemarginal, procent	-6,2	19,1	4,0	0,3	-1,7	34,5	3,6	53,8
Resultat efter finansiella poster	4	58	31	23	14	101	19	108
Balansomslutning	8 601	8 625	8 563	8 550	8 509	8 413	8 339	8 319
Periodens kassaflöde	-21	-109	-192	157	131	48	-26	74
Soliditet, procent	88,1	87,8	87,7	87,5	87,6	88,5	88,0	88,0
Medelantal anställda	496	503	498	494	495	492	489	487
Utbetalda lån, belopp	470	341	459	430	594	498	649	594
Investerat riskkapital, belopp	84	53	54	35	50	34	61	36

## Verksamheten januari-december 2018

### Företagspartner

#### Låneverksamheten

Under perioden minskade antalet nya utbetalda lån med 23,9 procent till 3 461 (4 546) lån samt utbetalt lånebelopp med 27,2 procent till 1 700 (2 335) miljoner kronor. Almi erbjuder i ökande omfattning även garantier som komplement till de vanliga lånen. Antalet utfärdade garantier ökade under perioden till 138 (90).

Den största delen av Almis nyutlåning under delårsperioden utgjordes av företagslån som uppgick till 66 (62) procent av utbetalt belopp och 41 (38) procent av antalet nya lån. Mikrolån uppgick till 15 (14) procent av utbetalt lånebelopp och 45 (44) procent av antalet utbetalda lån. Tillväxtlån till innovativa företag uppgick till 10 (18) procent av utbetalt lånebelopp och 5 (9) procent av antalet utbetalda lån.

Rapporteringen avser från och med innevarande räkenskapsår utbetalda istället för som tidigare beviljade lån. De lån som utbetalas under viss period kan därmed vara beviljade under tidigare perioder.

Ränteintäkterna från låneverksamheten minskade till 346 (361) miljoner kronor. Den vägda snitträntan på utestående lån ökade marginellt till 5,85 procent jämfört med 5,83 procent vid motsvarande period föregående räkenskapsår.

Det bokförda värdet på den totala lånestocken uppgick vid periodens utgång till 5 033 miljoner kronor med en reserveringsgrad på 17,6 procent att jämföra med 5 581 miljoner kronor respektive 16,1 procent vid utgången av föregående verksamhetsår. Förändringen i lånestocken förklaras i första hand av en minskning av utbetalningar av nya lån. Den ökade reserveringsgraden förklaras dels av att ett antal konkursengagemang hade avslutats vid utgången av föregående räkenskapsår vilket resulterade i en lägre reserveringsgrad per 31 december 2017, dels att den minskade lånestocken har medfört att andelen nya lån med lägre reserveringsbehov har minskat medan andelen äldre obeståndsärenden är oförändrad per 31 december 2018. Kreditförlusterna ökade till 251 (216) miljoner kronor.

#### Affärsutveckling

Intäkterna inom affärsutveckling uppgick till 112 (103) miljoner kronor och utgjordes av projektanslag för täckande av kostnader direkt hänförliga till projekt samt vissa konsultintäkter för rådgivning. Almi har under perioden slutfört drygt 9 000 rådgivningsinsatser varav omkring 3 800 avsåg insatser påbörjade under 2016 och 2017.

### Invest

#### Risckapitalverksamheten

Almi genomförde investeringar i 163 (155) bolag till ett värde av 226 (181) miljoner kronor. Av genomförda investeringar avsåg 110 (88) miljoner kronor nyinvesteringar i 44 (51) bolag och 116 (94) miljoner kronor följdinvesteringar i 119 (104) bolag.

Under verksamhetsåret avyttrades 39 (49) portföljbolag i sin helhet, ytterligare 20 (19) avyttrades delvis. Försäljningarna gav en sammanlagd försäljningslikvid om 139 (226) miljoner kronor vilket



resulterade i ett redovisat nettoresultat uppgående till 78 (189) miljoner kronor. Likvidationer och konkurser inleddes i 12 (7) och avslutades i ytterligare 11 (8) portföljbolag.

Vid utgången av räkenskapsåret hade Almi 345 direkta innehav samt därutöver andelar i 8 riskkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde på 855 miljoner kronor att jämföra med 351 direkta innehav samt andelar i 8 riskkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde om 798 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Det sammanlagda resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till -9 (121) miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten består huvudsakligen av ett positivt realisationsresultat uppgående till 92 (196) miljoner kronor, nettot av nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar uppgående till -86 (-54) miljoner kronor samt resultatandelar från intressebolag med -15 (-22) miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten ingår i rörelseresultatet men särredovisas under rörelsens kostnader.

## Koncernens intäkter

Intäkterna i koncernen ökade med 1,0 procent till 1 072 (1 061) miljoner kronor varav anslagsintäkter utgjorde 646 (627) miljoner kronor. Ränteintäkter i låneverksamheten minskade till 346 (361) miljoner kronor.

Anslagsintäkterna ökade med 3,1 procent till 646 (627) miljoner kronor och består huvudsakligen av driftsanslag från staten med 313 (316) miljoner kronor samt av anslag från regionala ägare till verksamheten i de regionala dotterbolagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med 186 (176) miljoner kronor. Övriga anslag uppgick till 147 (135) miljoner kronor och består huvudsakligen av projektanslag 103 (91) miljoner kronor samt anslag för täckande av driftskostnader för förvaltning av regionala fonder inom riskkapitalverksamheten med 43 (21) miljoner kronor.

Övriga rörelseintäkter ökade med 10,5 procent till 80 (72) miljoner kronor. Förändringen är hänförlig till ökade garantiintäkter från Europeiska investeringsfonden enligt avtal om riskavtäckningsgaranti för låneverksamheten som är avtalat mellan Almi och Europeiska investeringsfonden för tillväxtlånet och mikrolånet.

## Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster ökade med 4,1 procent till 767 (737) miljoner kronor. Personalkostnader ökade till 460 (447) miljoner kronor och övriga externa kostnader till 300 (274) miljoner kronor.

Resultat från riskkapitalverksamheten redovisade en förlust uppgående till -9 (121) miljoner kronor. Föregående års resultat var hänförligt till ett fåtal mycket positiva avyttringar av portföljbolag.

Kreditförlusterna ökade till 251 (216) miljoner kronor.

Rörelseresultatet minskade till 45 (229) miljoner kronor vilket förklaras av det betydligt lägre resultatet från riskkapitalverksamheten under 2018. Rörelsemarginalen under räkenskapsåret uppgick till 4,2 (21,6) procent.

Finansnettot uppgick till 73 (12) miljoner kronor. Förbättringen förklaras av att Almi under perioden erhöll 68 (36) miljoner kronor från finansiärer i vissa av riskkapitalfonderna för täckande av negativa resultat och lämnade ersättning med 28 (62) miljoner kronor till finansiärer i övriga fonder för positiva resultat.

Periodens resultat har minskat jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår och uppgick till 118 (241) miljoner kronor varav 106 (235) miljoner kronor är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## Finansiell ställning och kassaflöden

Koncernens balansomslutning uppgick till 8 601 miljoner kronor, soliditeten till 88,1 procent och kassa och bank till 323 miljoner kronor, att jämföra med en balansomslutning på 8 509 miljoner kronor, soliditet på 87,6 procent samt kassa och bank på 488 miljoner kronor vid årets ingång.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår och uppgick till 278 (267) miljoner kronor.

Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -518 (-173) miljoner kronor vilket huvudsakligen förklaras av ökade förvärv av kortfristiga placeringar vilket delvis uppvägts av minskade låneutbetalningar. Utlåningsverksamhetens nettoeffekt på kassaflödet uppgick till 295 (-334) miljoner kronor vilket innebär ett positivt kassaflöde där amorteringarna överstiger utbetalda lån till skillnad mot motsvarande period föregående år. Nettoinvesteringar i kortfristiga placeringar har skett under perioden med -734 (-61) miljoner kronor vilket haft en negativ effekt på kassaflödet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten försämrades till 75 (133) miljoner kronor, vilket förklaras av lägre upplåning av fondmedel till riskkapitalverksamheten.

## Flerårsöversikt

Koncernen, mkr	2018	2017	2016	2015	2014
Rörelsens intäkter	1 072	1 061	958	871	1 074
Rörelseresultat	45	229	11	0	35
Rörelsemarginal, procent	4,2	21,6	1,1	0,0	3,2
Resultat efter finansiella poster	118	241	137	139	120
Balansomslutning	8 601	8 509	8 170	7 929	7 803
Periodens kassaflöde	-165	227	-226	-57	-320
Soliditet, procent	88,1	87,6	88,3	89,3	88,9
Medelantal anställda	490	487	477	470	475
Utbetalda lån, belopp	1 700	2 335	2 953	2 542	2 017
Investerat riskkapital, belopp	226	181	172	208	211

## Moderbolaget januari – december 2018

Rörelsens intäkter i moderbolaget under verksamhetsåret januari - december 2018 ökade med 0,3 procent till 750 (748) miljoner kronor, varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 346 (361) miljoner kronor. Anslagsintäkter minskade med 0,8 procent till 313 (316) miljoner kronor. Av anslaget har moderbolaget tillskjutit 222 (232) miljoner kronor som driftsanslag till koncernens dotterbolag varav 200 (194) miljoner kronor till de regionala dotterbolagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med regionala minoritetsägare.

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

Rörelsens kostnader, exklusive kreditförluster, ökade till 418 (399) miljoner kronor. Förändringen beror huvudsakligen på högre övriga externa rörelsekostnader som ökar till 118 (87) miljoner



kronor bland annat till följd av åtgärder för förbättrat systemstöd för leverans och uppföljning av Almikoncernens kunderbjudanden. Rörelseresultatet minskade till 82 (134) miljoner kronor. Rörelsemarginalen minskade till 10,9 (17,9) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 624 (404) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -628 (-201) miljoner kronor till följd av nettoinvesteringar i kortfristiga placeringar som delvis uppvägdes av det förbättrade kassaflödet från utlåningsverksamheten. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3 (-6) miljoner kronor.

## Förväntad framtida utveckling

Under året har Almis nyutlåning minskat till följd av åtgärder som har vidtagits för att åstadkomma en mer balanserad nettoutlåning och anpassa utlåningen till en långsiktigt stabil nivå. Almis utlåningskapacitet har stärkts under året och det har därför varit möjligt att under fjärde kvartalet åter öka utlåningstakten något. Under 2019 är bedömningen att nyutlåningen kommer att fortsätta öka.

Almi Invest ökade investeringarna under 2018. Förutsättningar för att långsiktigt möta efterfrågan på riskkapital stärktes ytterligare inför 2018 i och med den nya fonden, Almi Invest Greentech AB. Investeringarna i tidiga tillväxtbolag bedöms därför fortsatt ligga på en hög nivå.

Nya tjänster inom Almis affärsutvecklingsverksamhet har introducerades under det tredje kvartalet 2018. Tjänsterna är främst anpassade till företag med tillväxtpotential och har tagits emot positivt av marknaden och internt inom Almi. Inför 2019 bedöms efterfrågan på Almis affärsutvecklingstjänster öka.

## 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 en redogörelse för Almis riskhantering samt bedömning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidorna 55-56 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2017.

## Transaktioner med närstående

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

## Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga händelser har inträffat efter balansdagen som påverkar den finansiella rapporten.

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten omfattar sidorna 1-19 och delårsinformationen på sidorna 1-10 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämpning av redovisningsregelverket K3.

Almikoncernens moderbolag och dotterbolag är undantagna från inkomstskatt.

Inga förändringar har skett av redovisningsprinciperna. För närmare redogörelse av bolagets redovisningsprinciper hänvisas till sidorna 69-72 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2017.

### *Viktiga uppskattningar och bedömningar*

De områden där det förekommer störst inslag av antaganden om framtiden och bedömningar som innefattar uppskattningar är värdering av aktier och andelar inom riskkapitalverksamheten samt av lånefordringarna. För närmare redogörelse av de bedömningar och uppskattningar som görs av styrelsen och företagsledningen, hänvisas till sidorna 72-73 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2017.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

TKR	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Ränteintäkter låneverksamhet	83 558	90 501	345 692	361 433
Anslag	173 122	174 888	646 153	626 956
Övriga rörelseintäkter	20 075	22 253	79 853	72 265
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>276 755</b>	<b>287 642</b>	<b>1 071 698</b>	<b>1 060 654</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-91 645	-82 688	-300 123	-274 265
Personalkostnader	-123 224	-124 386	-459 670	-447 300
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 792	-3 776	-7 127	-15 144
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-216 661</b>	<b>-210 850</b>	<b>-766 920</b>	<b>-736 709</b>
Resultat från riskkapitalverksamhet	-1 222	-6 033	-9 340	120 754
Kreditförluster	-76 101	-75 693	-250 916	-215 924
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-17 229</b>	<b>-4 934</b>	<b>44 522</b>	<b>228 775</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	300	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	15 374	10 637	39 181	-21 306
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7 280	8 342	36 199	34 665
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 344	-24	-2 497	-884
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>4 081</b>	<b>14 021</b>	<b>117 705</b>	<b>241 250</b>
Skatt	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>4 081</b>	<b>14 021</b>	<b>117 705</b>	<b>241 250</b>
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	8 098	16 502	106 307	235 347
Innehav utan bestämmande inflytande	-4 017	-2 481	11 398	5 903

## Koncernens balansräkning i sammandrag

TKR	31 dec 2018	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	6 995	7 730
Materiella anläggningstillgångar	9 114	9 941
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i intresseföretag	74 438	90 597
Långfristiga fordringar intresseföretag	8 310	9 166
Andra långfristiga värdepappersinnehav	740 245	658 954
Andra långfristiga fordringar	41 279	47 358
Utlåning	5 033 372	5 580 665
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>5 897 644</i>	<i>6 386 740</i>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 913 753</b>	<b>6 404 411</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kundfordringar	2 971	10 881
Aktuell skattefordran	-	4 117
Övriga fordringar	10 436	10 748
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	82 195	75 150
Kortfristiga placeringar	2 269 019	1 515 160
Kassa och bank	322 876	488 237
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 687 497</b>	<b>2 104 293</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 601 250</b>	<b>8 508 704</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	7 220 692	7 114 385
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>7 370 692</b>	<b>7 264 385</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	203 845	192 447
<b>Summa eget kapital</b>	<b>7 574 537</b>	<b>7 456 832</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>915 484</b>	<b>919 896</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	23 655	23 783
Aktuell skatteskuld	69	-
Övriga skulder	22 122	29 301
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	65 383	78 892
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>111 229</b>	<b>131 976</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8 601 250</b>	<b>8 508 704</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital

TKR	Aktie- kapital	Lånefond	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2017</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 397 501</b>	<b>7 029 038</b>	<b>186 544</b>	<b>7 215 582</b>
Periodens resultat			235 347	235 347	5 903	241 250
<b>Utgående balans 31 december 2017</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 632 848</b>	<b>7 264 385</b>	<b>192 447</b>	<b>7 456 832</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 632 848</b>	<b>7 264 385</b>	<b>192 447</b>	<b>7 456 832</b>
Periodens resultat			106 307	106 307	11 398	117 705
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 739 155</b>	<b>7 370 692</b>	<b>203 845</b>	<b>7 574 537</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	4 081	14 021	117 705	241 250
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	45 571	49 963	175 422	54 753
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i Rörelsekapitalet</b>	<b>49 652</b>	<b>63 984</b>	<b>293 127</b>	<b>296 003</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning kundfordringar	4 427	-6 437	7 910	-3 152
Ökning/minskning övriga fordringar	20 565	7 772	-2 615	-3 443
Ökning/minskning leverantörsskulder	2 950	9 735	-128	-129
Ökning/minskning övriga skulder	-14 562	-6 481	-20 618	-22 442
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>63 032</b>	<b>68 573</b>	<b>277 676</b>	<b>266 837</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 652	-	-3 119	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-373	-896	-2 865	-3 506
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	296	590	471
Utlåning – utbetalt	-469 740	-594 142	-1 699 588	-2 334 973
Utlåning – amortering	502 956	556 081	1 994 710	2 001 299
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-73 584	-43 396	-198 684	-154 178
Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	44 326	45 328	147 343	258 770
Andra långfristiga fordringar – utbetalt	-11 734	-10 521	-27 885	-19 590
Andra långfristiga fordringar – erhållna amorteringar	3 367	270	5 536	17 580
Förvärv av kortfristiga placeringar	-141 936	-1 148	-927 221	-118 505
Avyttring av kortfristiga placeringar	50 100	0	193 412	179 700
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-99 270</b>	<b>-48 128</b>	<b>-517 771</b>	<b>-172 932</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upplåning av fondmedel för riskkapitalverksamheten	15 358	113 726	78 039	142 185
Nettoförändring förskott avseende låneverksamhet	-556	-3 328	-3 305	-9 323
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>14 802</b>	<b>110 398</b>	<b>74 734</b>	<b>132 862</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-21 436</b>	<b>130 843</b>	<b>-165 361</b>	<b>226 767</b>
Likvida medel vid periodens början	344 312	357 394	488 237	261 470
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>322 876</b>	<b>488 237</b>	<b>322 876</b>	<b>488 237</b>



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Ränteintäkter låneverksamhet	83 557	90 501	345 692	361 433
Anslag	79 837	77 709	318 938	316 210
Försäljning tjänster till dotterföretag	4 131	2 445	11 981	10 143
Övriga rörelseintäkter	17 377	18 231	73 795	60 443
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>184 902</b>	<b>188 886</b>	<b>750 406</b>	<b>748 229</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-33 413	-24 322	-118 464	-87 268
Personalkostnader	-20 271	-16 826	-72 770	-66 603
Anslag till dotterföretag	-49 534	-60 864	-221 792	-232 311
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 192	-3 160	-4 744	-12 510
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-104 410</b>	<b>-105 172</b>	<b>-417 770</b>	<b>-398 692</b>
Kreditförluster	-76 100	-75 693	-250 916	-215 924
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>4 392</b>	<b>8 021</b>	<b>81 720</b>	<b>133 613</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Resultat från andelar i koncernbolag	-	71	-	71
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	2 320	-4 871	-1 979	20 426
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6 195	8 012	30 244	33 794
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 388	-584	-5 650	-3 519
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>10 519</b>	<b>10 649</b>	<b>104 335</b>	<b>184 385</b>
Skatt	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>10 519</b>	<b>10 649</b>	<b>104 335</b>	<b>184 385</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	31 dec 2018	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	6 995	7 730
Materiella anläggningstillgångar	2 270	2 864
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	387 746	387 746
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	446 617	406 178
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 057	2 246
Andra långfristiga fordringar	8 310	9 166
Utlåning	5 033 372	5 580 665
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>5 878 102</i>	<i>6 386 001</i>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 887 367</b>	<b>6 396 595</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kundfordringar	25	18
Fordringar hos koncernföretag	195	699
Aktuell skattefordran	389	655
Övriga fordringar	1 103	1 024
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28 063	31 728
Övriga kortfristiga placeringar	2 091 533	1 204 282
Kassa och bank	317 704	324 970
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 439 012</b>	<b>1 563 376</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 326 379</b>	<b>7 959 971</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	1 281 848	1 177 513
<b>Summa eget kapital</b>	<b>7 113 385</b>	<b>7 009 050</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>13 160</b>	<b>16 575</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	5 946	6 067
Skulder till koncernföretag	1 172 228	901 502
Övriga skulder	2 609	2 432
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 051	24 345
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 199 834</b>	<b>934 346</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8 326 379</b>	<b>7 959 971</b>

## Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

TKR	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
	Aktie- kapital	Reservfond	Lånefond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2017</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>839 352</b>	<b>153 776</b>	<b>6 824 665</b>
Omföring föregående års resultat				153 776	-153 776	-
Periodens resultat					184 385	184 385
<b>Utgående balans 31 december 2017</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>993 128</b>	<b>184 385</b>	<b>7 009 050</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>993 128</b>	<b>184 385</b>	<b>7 009 050</b>
Omföring föregående års resultat				184 385	-184 385	-
Periodens resultat					104 335	104 335
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 177 513</b>	<b>104 335</b>	<b>7 113 385</b>

## Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Tkr	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	10 519	10 649	104 335	184 385
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	68 102	84 208	250 271	199 030
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>78 621</b>	<b>94 857</b>	<b>354 606</b>	<b>383 415</b>
Ökning/minskning kundfordringar	-	7	-7	12
Ökning/minskning övriga fordringar	19 931	-394	4 356	-7 450
Ökning/minskning leverantörsskulder	925	4 236	-121	602
Ökning/minskning övriga skulder	40 984	74 390	265 608	27 203
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>140 461</b>	<b>173 096</b>	<b>624 442</b>	<b>403 782</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 652	-	-3 119	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-65	-263	-296	-1 450
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Utlåning – utbetalt	-469 740	-594 142	-1 699 588	-2 334 973
Utlåning – amortering	502 956	556 080	1 994 710	2 001 299
Avyttring andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	-	2 033
Förvärv av långfristiga fordringar hos koncernföretag	-	-	-47 000	-42 000
Förvärv av kortfristiga placeringar	-141 935	-1 148	-882 821	-5 953
Avyttring av kortfristiga placeringar	-	-	9 700	179 700
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-111 437</b>	<b>-39 473</b>	<b>-628 414</b>	<b>-201 344</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Återbetalning av förskott för låneverksamheten	-535	-3 354	-3 294	-6 352
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-535</b>	<b>-3 354</b>	<b>-3 294</b>	<b>-6 352</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>28 489</b>	<b>130 269</b>	<b>-7 266</b>	<b>196 086</b>
Likvida medel vid periodens början	289 215	194 701	324 970	128 884
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>317 704</b>	<b>324 970</b>	<b>317 704</b>	<b>324 970</b>

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

Stockholm den 15 februari 2019

*Göran Lundwall*  
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

## Kommande rapporttillfällen

Års- och hållbarhetsredovisning 2018

31 mars 2019

## 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)