



Bokslutskommuniké 2019

almi

Koncernens finansiella ställning och resultat

Almis utveckling inom lån, affärsutveckling och riskkapital

Företagspartner

- Antalet utbetalda lån uppgick till 854 (779) lån om totalt 524 (470) miljoner kronor under fjärde kvartalet. Antalet utbetalda lån under året uppgick till 3 336 (3 180) lån om totalt 1 975 (1 700) miljoner kronor.
- Lånestocken per 31 december 2019 uppgick till 4 752 miljoner kronor jämfört med 5 033 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.
- Under kvartalet genomfördes omkring 3 600 (3 700) rådgivningsinsatser och under året drygt 10 500 (9 000) insatser.

Invest

- Almi investerade totalt 72 (84) miljoner kronor i 20 (39) befintliga och 9 (18) nya portföljbolag under fjärde kvartalet. Under verksamhetsåret har Almi investerat totalt 249 (226) miljoner kronor i 95 (119) befintliga och 46 (44) nya portföljbolag.
- Almi förvaltade vid periodens utgång 339 portföljbolag samt innehav i 6 riskkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde av 885 miljoner kronor jämfört med 345 portföljbolag och innehav i 7 riskkapitalbolag till ett värde om 815 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Finansiell utveckling under fjärde kvartalet 2019

- Rörelsens intäkter minskade till 262 (277) miljoner kronor. Förändringen är främst hänförlig till minskade anslagsintäkter.
- Rörelseresultatet uppgick till -54 (-17) miljoner kronor. Förändringen beror huvudsakligen på ett försämrat resultat från riskkapitalverksamheten under fjärde kvartalet 2019.
- Periodens resultat uppgick till -9 (4) miljoner kronor varav 0 (8) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Periodens kassaflöde uppgick till 99 (-21) miljoner kronor. Förändringen förklaras främst av att kassaflödet från finansieringsverksamheten i form av upplåning av fondmedel har ökat.

Finansiell utveckling under helåret 2019

- Rörelsens intäkter minskade till 1 016 (1 072) miljoner kronor. Förändringen är främst hänförlig till minskade anslagsintäkter.
- Rörelseresultatet uppgick till 25 (45) miljoner kronor. Förändringen förklaras främst av lägre anslagsintäkter vilket delvis motverkades av minskade kreditförluster.
- Periodens resultat uppgick till 74 (118) miljoner kronor varav 69 (106) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Periodens kassaflöde uppgick till 88 (-165) miljoner kronor. Förändringen förklaras av en minskning av förvärv av kortfristiga placeringar samt av ökad upplåning av fondmedel hänförligt till finansieringsverksamheten vilket delvis motverkades av ökad utlåning.

Finansiell information och nyckeltal

Koncernen, mkr	kv 4 2019	kv 4 2018	2019	2018
Rörelsens intäkter	262	277	1 016	1 072
Rörelseresultat	-54	-17	25	45
Resultat från riskkapitalverksamheten	-45	-1	-1	-9
Resultat efter finansiella poster	-9	4	74	118
Utbetalda lån, belopp	524	470	1 975	1 700
Investerat riskkapital, belopp	72	84	249	226
Periodens kassaflöde	99	-21	88	-165

VD har ordet

Almi firade under hösten 2019 firat 25-årsjubileum med olika evenemang för företag, partners och andra intressenter över hela landet. Sedan starten har 1994 Almi bidragit till hållbar tillväxt i svenska små och medelstora företag genom att bevilja över 80 000 lån, investera i 600 portföljbolag och genomföra över 300 000 affärsutvecklande insatser.

Almi har under året fortsatt det interna utvecklingsarbetet med målet att öka affärsvolymerna och samtidigt höja kvaliteten i kundleveranserna. Tjänsteutbudet inom Almis affärsutveckling har setts över och anpassats till företag med potential att utvecklas och växa. Nya affärsutvecklingstjänster lanserades vid årsskiftet 2018/2019 och har tagits emot positivt. Efterfrågan har varit god och sammanlagt har över 10 500 insatser genomförts under året, vilket motsvarar en ökning med 17 procent. Kvaliteten i leveranserna bekräftas av Almis kundundersökning där 94 procent av företagen anger att de kan rekommendera Almi till andra företag.

Efterfrågan på Almis lån ökade under året. Utlåningsvolymen är 14 procent högre än föregående år. Almis utlåningskapacitet har trots ökad utlåning fortsatt att stärkas genom lånekundernas ökade amorteringstakt under året.

En ny generation tillväxtlån, som möter finansieringsbehoven hos företag med innovativa affärsidéer, har introducerats under året. Lånet bygger på ett garantiavtal med Europeiska investeringsfonden (EIF) och innebär att Almi kan erbjuda mer förmånliga villkor, vilket ger Almi förutsättningar att finansiera företag i mer riskfyllda skeden.

Inom riskkapitalverksamheten noterades ett rekordstort inflöde av investeringspropåer under året och totalt analyserades drygt 1000 propåer. Störst inflöde var i Stockholm som stod för ca 40 procent av det totala antalet propåer. Investeringsvolymen ökade under året men fördelades på något färre företag jämfört med föregående år.

Den genomsnittliga investeringen har således ökat något vilket är en effekt av att Almi Invest Greentech nu är igång och generellt gör större investeringar. Greentech-fonden har också förändrat investeringarnas branschfördelning. Mätt i volym är

ICT fortsatt det dominerande området, följt av Cleantech och Life Science.

Exitvolymerna har ökat under året, både med avseende på antalet avyttrade innehav och försäljningslikvider, även om exitaktiviteten var relativt låg under årets sista kvartal. Fyra av portföljbolagen börsnoterades under året medan 19 noterade innehav avyttrades.

Almi som offentligt finansierad aktör har ett stort ansvar avseende efterlevnad av lagar, regler och god sed på marknaden, både när det gäller egna interna aktiviteter och i relationer med kund och portföljbolag. Arbetet med att motverka penningtvätt, terroristfinansiering och annan ekonomisk brottslighet utgör därför en central del av Almis hållbarhetsarbete. Under kvartalet har beslutats att genomföra en fördjupad studie av Almis efterlevnad av interna regelverk och rutiner i syfte att identifiera eventuella behov av ytterligare åtgärder för att stärka arbetet med regelefterlevnad.

Koncernens resultat under delårsperioden uppgick till 74 miljoner kronor, vilket är 44 miljoner kronor lägre än föregående år. Den huvudsakliga förklaringen till det försämrade resultatet är att anslagen till verksamheten minskade med 34 miljoner kronor.

Som tidigare informerats har jag efter många år som vd och koncernchef för Almi beslutat mig för att öppna upp för nya möjligheter och utmaningar. Jag lämnar Almi vid utgången av 2020 och kommer därför att vara kvar i verksamheten med full kraft under året. För mig är det en lämplig tidpunkt och jag lämnar med en bra känsla. Jag är stolt över hur Almi har utvecklats. Vi har en välskött verksamhet och ett starkt varumärke.

Styrelsen har påbörjat rekryteringen av efterträdare och jag ser goda möjligheter till en välplanerad överlämningsperiod senare under året.

Stockholm den 13 februari 2020

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 företagsstarter, tillväxt, exportsatsningar och innovation. Affärsutveckling innebär rådgivning vid utvecklingen 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. Investeringarna sker i tidiga faser där tillgången på kapital ofta är en bristvara. Almi Invest är branschoberoende och Sveriges mest aktiva investerare i tidiga tillväxtbolag och sett till antalet investeringar. Verksamheten bedrivs huvudsakligen genom förvaltade fonder och som genomför direkta investeringar i tillväxtbolag i tidiga skeden. Utöver Almis egna insatser kommer kapitalet i de regionala fonderna från EU (strukturfonder) och regionala finansiärer 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 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.

Kapitalet till i förvaltade fonder inom Almi Invest uppgår till 3 157 miljoner kronor. Därutöver investerar Almi Invest egna medel utanför förvaltade fonder.

Ägarförhållanden

Almi Företagspartner AB ägs till 100 procent av svenska staten.

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 har under året huvudsakligen bedrivits rådgivning och låneverksamhet.

- det helägda dotterbolaget Almi Invest AB inklusive elva hel- och delägda dotterdotterbolag. I denna del av koncernen har under året bedrivits riskkapitalverksamhet.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I början av april sålde Almi Invest del av sitt aktieinnehav i I-tech. Almi Invests innehav motsvarade omkring 7 procent av bolaget.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Göran Lundwall, vd och koncernchef för Almi Företagspartner AB har meddelat att han lämnar sin tjänst vid utgången av verksamhetsåret 2020.

Finansiell sammanfattning fjärde kvartalet 2019

Under fjärde kvartalet minskade koncernens intäkter och uppgick till 262 (277) miljoner kronor. Förändringen förklaras av minskade anslagsintäkter vilka uppgick till 160 (173) miljoner kronor. Ränteintäkterna uppgick i likhet med föregående år till 84 (84) miljoner kronor. Övriga rörelseintäkter uppgick till 18 (20) miljoner kronor.

Resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till -45 (-1) miljoner kronor under fjärde kvartalet. Kreditförlusterna uppgick till 49 (76) miljoner kronor. Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster ökade till 223 (217) miljoner kronor. Rörelseresultatet minskade till -54 (-17) miljoner kronor, vilket gav en rörelsemarginal på -20,4 (-6,2) procent. Finansnettot ökade till 45 (21) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 75 (63) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -138 (-99) miljoner kronor. Förändringen förklaras främst av att kassaflödet från finansieringsverksamheten i form av upplåning av fondmedel har ökat. Kassaflödet från finansieringsverksamheten förbättrades till 162 (15) miljoner kronor till följd av upplåning av fondmedel.

Kvartalsöversikt

Koncernen, mkr	Kv-4	Kv-3	Kv-2	Kv-1	Kv-4	Kv-3	Kv-2	Kv-1	Kv-4
	2019	2019	2019	2019	2018	2018	2018	2018	2017
Rörelsens intäkter	262	252	253	249	277	263	264	268	288
Rörelseresultat	-54	39	27	13	-17	50	11	4	-5
Rörelsemarginal, procent	-20,4	15,4	10,9	5,2	-6,2	19,1	4,0	0,3	-1,7
Resultat efter finansiella poster	-9	45	25	13	4	58	31	23	14
Balansomslutning	8 895	8 769	8 710	8 613	8 601	8 625	8 563	8 550	8 509
Periodens kassaflöde	99	66	3	-74	-21	-109	-192	157	131
Soliditet, procent	86,0	87,3	87,4	88,1	88,1	87,8	87,7	87,5	87,6
Medelantal anställda	505	504	495	489	496	503	498	494	495
Utbetalda lån, belopp	524	487	497	466	470	341	459	430	594
Investerat riskkapital, belopp	72	69	76	32	84	53	54	35	50

Verksamheten januari - december 2019

Företagspartner

Låneverksamheten

Under perioden ökade antalet nya utbetalda lån med 5 procent till 3 336 (3 180) lån medan utbetalt lånebelopp ökade med 16 procent uppgående till 1 975 (1 700) miljoner kronor. Almi erbjuder även garantier som komplement till de vanliga lånen. Antalet utfärdade garantier uppgick till 85 (138) under perioden.

Den största delen av Almis nyutlåning under delårsperioden utgjordes av företagslån som utgjorde 70 (66) procent av utbetalt belopp och 41 (40) procent av antalet nya lån. Mikrolån utgjorde 13 (15) procent av utbetalt lånebelopp och 46 (48) procent av antalet utbetalda lån. Tillväxtlån till innovativa företag utgjorde 9 (10) procent av utbetalt lånebelopp och 5 (4) procent av antalet utbetalda lån. Övriga lån utgjorde 8 (9) procent av utbetalt lånebelopp och 8 (8) procent av antalet utbetalda lån.

Ränteintäkterna från låneverksamheten minskade till 338 (346) miljoner kronor. Den vägda snitträntan på utestående lån vid periodens utgång ökade till 6,28 procent jämfört med 5,85 procent vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår. Förklaringen till att ränteintäkterna har minskat trots den ökade räntesatsen, beror på en minskad lånestock.

Det bokförda värdet på den totala lånestocken uppgick vid periodens utgång till 4 752 miljoner kronor med en reserveringsgrad på 18,4 procent att jämföra med 5 033 miljoner kronor respektive 17,6 procent vid utgången av föregående verksamhetsår. Förändringen i lånestocken under räkenskapsåret förklaras av ökad nyutlåning vilket motverkats av en något högre amorteringsvolym. Under perioden har kreditförlusterna minskat och uppgick till 223 (251) miljoner kronor. Den ökade reserveringsgraden beror huvudsakligen på att lånestocken minskat.

Affärsutveckling

Intäkterna inom affärsutveckling uppgick till 105 (112) 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 10 500 (9 000) rådgivningsinsatser. Ökningen avser främst nyutvecklade kunderbudanden inom tillväxt, företagsstart och innovation.

Invest

Riskkapitalverksamheten

Almi genomförde investeringar i 141 (163) bolag till ett värde av 249 (226) miljoner kronor. Av genomförda investeringar avsåg 126 (110) miljoner kronor nyinvesteringar i 46 (44) bolag och 123 (116) miljoner kronor följdinvesteringar i 95 (119) bolag.

Under verksamhetsåret avyttrades 44 (39) portföljbolag i sin helhet, ytterligare 12 (20) avyttrades delvis. Försäljningarna gav en sammanlagd försäljningslikvid om 157 (139) miljoner kronor. Likvidationer och konkurser inleddes i 10 (12) och avslutades i ytterligare 8 (11) portföljbolag.

Vid utgången av räkenskapsåret hade Almi 339 direkta innehav samt därutöver andelar i 6 riskkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde om 885 miljoner kronor att jämföra med 345 direkta innehav samt andelar i 7 riskkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde om 815 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Det sammanlagda resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till -1 (-9) miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten består huvudsakligen av ett positivt realisationsresultat med 101 (92) miljoner kronor, nettot av nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar med -108 (-86) miljoner kronor, utdelningar 13 (0) miljoner kronor samt resultatandelar från intressebolag med -8 (-15) miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten ingår i rörelseresultatet men särredovisas under rörelsens kostnader.

Koncernens intäkter

Intäkterna i koncernen minskade med 5,2 procent till 1 016 (1 072) miljoner kronor varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 338 (346) miljoner kronor.

Anslagsintäkterna minskade med 7,7 procent till 596 (646) miljoner kronor och bestod huvudsakligen av driftanslag från staten med 279 (313) miljoner kronor samt av anslag från regionala ägare till verksamheten i de regionala dotterbolagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med 184 (186) miljoner kronor. Övriga anslag uppgick till 133 (147) miljoner kronor och består huvudsakligen av projektanslag 96 (103) miljoner kronor samt anslag för täckande av driftskostnader för förvaltning av regionala fonder inom riskkapitalverksamheten med 31 (43) miljoner kronor.

Övriga intäkter uppgick till 82 (80) miljoner kronor. Huvuddelen utgjordes av intäkter från riskavtäckningsgaranti i låneverksamheten med 57 (56) miljoner kronor.

Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster var oförändrat och uppgick till 767 (767) miljoner kronor. Personalkostnader uppgick till 465 (460) miljoner kronor och övriga externa kostnader minskade till 297 (300) miljoner kronor.

Resultat från riskkapitalverksamheten uppgick till -1 (-9) miljoner kronor.

Kreditförlusterna uppgick till 223 (251) miljoner kronor. Förändringen är framförallt hänförlig till en minskad lånestock.

Rörelseresultatet minskade till 25 (45) miljoner kronor vilket huvudsakligen förklaras av lägre anslagsintäkter som delvis motverkades av lägre kreditförluster. Rörelsemarginalen under räkenskapsåret uppgick till 2,5 (4,2) procent.

Finansnettot minskade till 48 (73) miljoner kronor. Förändringen förklaras huvudsakligen av att Almi under perioden erhöll 63 (68) miljoner kronor från finansärer i vissa av riskkapitalfonderna för täckande av negativa resultat och lämnade ersättning med 53 (28) miljoner kronor till finansärer i övriga fonder för positiva resultat.

Periodens resultat minskade till 74 (118) miljoner kronor varav 69 (106) miljoner kronor är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Finansiell ställning och kassaflöden

Koncernens balansomslutning uppgick till 8 895 miljoner kronor, soliditeten till 86,0 procent, kassa och bank till 411 miljoner kronor och kortfristiga placeringar till 2 676 miljoner kronor, att jämföra med en balansomslutning på 8 601 miljoner kronor, soliditet på 88,1 procent, kassa och bank på 323 miljoner kronor samt kortfristiga placeringar på 2 269 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

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

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -415 (-518) miljoner kronor. Minskningen förklaras främst av lägre nettoförvärv av kortfristiga placeringar jämfört med föregående räkenskapsår.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 237 (75) miljoner kronor vilket är hänförligt till att upplåning av fondmedel har ökat.

Flerårsöversikt

Koncernen, mkr	2019	2018	2017	2016	2015
Rörelsens intäkter	1 016	1 072	1 061	958	871
Rörelseresultat	25	45	229	11	0
Rörelsemarginal, procent	2,5	4,2	21,6	1,1	0,0
Resultat efter finansiella poster	74	118	241	137	139
Balansomslutning	8 895	8 601	8 509	8 170	7 929
Periodens kassaflöde	88	-165	227	-226	-57
Soliditet, procent	86,0	88,1	87,6	88,3	89,3
Medelantal anställda	495	490	487	477	470
Utbetalda lån, belopp	1 975	1 700	2 335	2 953	2 542
Investerat riskkapital, belopp	294	226	181	172	208

Moderbolaget januari – december 2019

Rörelsens intäkter i moderbolaget under delårsperioden minskade med 5,5 procent till 709 (750) miljoner kronor, varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 338 (346) miljoner kronor. Anslagsintäkter minskade till 284 (319) miljoner kronor. Av anslaget har moderbolaget tillskjutit 220 (222) miljoner kronor som driftsanslag till koncernens dotterbolag varav 203 (200) 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, minskade till 408 (418) miljoner kronor. Rörelseresultatet minskade till 78 (82) miljoner kronor. Rörelsemarginalen ökade till 11,0 (10,9) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 473 (624) miljoner kronor främst genom förändringar i rörelsekapitalet. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten minskningen till -376 (-628) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -8 (-3) miljoner kronor.

Förväntad framtida utveckling

Konjunkturläget är fortsatt svårbedömt. Almis verksamheten visar inga tydliga tecken på en konjunkturvägning. En sammanvägning av olika omvärldsfaktorer tyder på att högkonjunkturen och tillväxten kvarstår men på lägre nivåer än föregående år.

Utlåningsvolymen har ökat jämfört med föregående år vilket bland annat förklaras av införandet av en ny generation Tillväxtlån för innovativa företag. Almis utlåningskapacitet har trots ökad utlåning fortsatt att stärkas tack vare lånekundernas högre amorteringstakt under året. Detta

förbättrar möjligheterna att på kort sikt möta företagets efterfrågan. Bedömningen är att utlåningen kommer att fortsätta att öka under kommande år.

Inom riskkapitalverksamheten ökade investeringsvolymen under året men fördelades på något färre företag jämfört med föregående år. Den genomsnittliga investeringen har således ökat något vilket är en effekt av att Almi Invest Greentech nu är igång och generellt gör större investeringar. Sammantaget bedöms efterfrågan på Almis riskkapitalinvesteringar ligga kvar på en hög nivå under det kommande året.

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 38-39 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2018.

Transaktioner med närstående

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

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten omfattar sidorna 1-19 och delårsinformationen på sidorna 1-9 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

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

Samtliga koncernbolag är undantagna från inkomstskatt.

Inga förändringar har skett av redovisningsprinciperna. För närmare redogörelse av bolagets redovisningsprinciper hänvisas till sidorna 51-55 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2018.

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 sidan 55 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2018.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TKR	okt-dec 2019	okt-dec 2018	helår 2019	helår 2018
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter låneverksamhet	84 076	83 558	337 957	345 692
Anslag	160 044	173 122	596 124	646 153
Övriga rörelseintäkter	18 375	20 075	81 975	79 853
Summa rörelsens intäkter	262 495	276 755	1 016 056	1 071 698
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-95 600	-91 645	-297 186	-300 123
Personalkostnader	-125 910	-123 224	-464 727	-459 670
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 223	-1 792	-5 059	-7 127
Summa rörelsens kostnader	-222 733	-216 661	-766 972	-766 920
Resultat från riskkapitalverksamhet	-44 713	-1 222	-690	-9 340
Kreditförluster	-48 656	-76 101	-222 960	-250 916
RÖRELSERESULTAT	-53 607	-17 229	25 434	44 522
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	300
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	31 685	15 374	9 882	39 181
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	13 623	7 280	41 267	36 199
Räntekostnader och liknande resultatposter	-773	-1 344	-2 767	-2 497
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-9 072	4 081	73 816	117 705
Skatt	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-9 072	4 081	73 816	117 705
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-286	8 098	69 410	106 307
Innehav utan bestämmande inflytande	-8 786	-4 017	4 406	11 398

Koncernens balansräkning i sammandrag

TKR	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	11 080	6 995
Materiella anläggningstillgångar	6 807	9 114
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i intresseföretag	66 660	74 438
Långfristiga fordringar intresseföretag	8 115	8 310
Andra långfristiga värdepappersinnehav	818 481	740 245
Andra långfristiga fordringar	51 237	41 279
Utlåning	4 751 674	5 033 372
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>5 696 167</i>	<i>5 897 644</i>
Summa anläggningstillgångar	5 714 054	5 913 753
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	2 523	2 971
Aktuell skattefordran	843	-
Övriga fordringar	7 132	10 436
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	83 028	82 195
Kortfristiga placeringar	2 676 294	2 269 019
Kassa och bank	411 313	322 876
Summa omsättningstillgångar	3 181 133	2 687 497
SUMMA TILLGÅNGAR	8 895 187	8 601 250
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital (1 500 000 aktier)	150 000	150 000
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	7 290 102	7 220 692
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	7 440 102	7 370 692
Innehav utan bestämmande inflytande	208 251	203 845
Summa eget kapital	7 648 353	7 574 537
Långfristiga skulder	1 110 727	915 484
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	18 513	23 655
Aktuell skatteskuld	-	69
Övriga skulder	27 238	22 122
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	90 356	65 383
Summa kortfristiga skulder	136 107	111 229
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 895 187	8 601 250

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
Ingående balans 1 januari 2018	150 000	5 481 537	1 632 848	7 264 385	192 447	7 456 832
Periodens resultat			106 307	106 307	11 398	117 705
Utgående balans 31 december 2018	150 000	5 481 537	1 739 155	7 370 692	203 845	7 574 537
Ingående balans 1 januari 2019	150 000	5 481 537	1 739 155	7 370 692	203 845	7 574 537
Periodens resultat			69 410	69 410	4 406	73 816
Utgående balans 31 december 2019	150 000	5 481 537	1 808 565	7 440 102	208 251	7 648 353

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	okt-dec 2019	okt-dec 2018	helår 2019	helår 2018
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-9 072	4 081	73 816	117 705
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	44 904	45 571	166 082	175 422
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i Rörelsekapitalet	35 832	49 652	239 898	293 127
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning kundfordringar	7 519	4 427	448	7 910
Ökning/minskning övriga fordringar	19 417	20 565	1 627	-2 615
Ökning/minskning leverantörsskulder	-3 775	2 950	-5 142	-128
Ökning/minskning övriga skulder	16 385	-14 562	30 020	-20 618
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75 378	63 032	266 851	277 676
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-702	-2 652	-6 058	-3 119
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-527	-373	-1 594	-2 865
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	205	-	574	590
Utlåning – utbetalt	-524 001	-469 740	-1 974 594	-1 699 588
Utlåning – amortering	532 864	502 956	2 033 908	1 994 710
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-60 647	-73 584	-212 305	-198 684
Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	6 404	44 326	164 386	147 343
Andra långfristiga fordringar – utbetalt	-12 100	-11 734	-41 115	-27 885
Andra långfristiga fordringar – erhållna amorteringar	1 108	3 367	5 598	5 536
Förvärv av kortfristiga placeringar	-102 802	-141 936	-419 700	-927 221
Avyttring av kortfristiga placeringar	22 410	50 100	35 748	193 412
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-137 788	-99 270	-415 152	-517 771
Finansieringsverksamheten				
Upplåning av fondmedel för riskkapitalverksamheten	161 738	15 358	244 819	78 039
Nettoförändring förskott avseende lån- och riskkapitalverksamheten	6	-556	-8 081	-3 305
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	161 744	14 802	236 738	74 734
Periodens kassaflöde	99 334	-21 436	88 437	-165 361
Likvida medel vid periodens början	311 979	344 312	322 876	488 237
Likvida medel vid periodens slut	411 313	322 876	411 313	322 876

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	okt-dec 2019	okt-dec 2018	helår 2019	helår 2018
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter låneverksamhet	84 076	83 557	337 957	345 692
Anslag	80 559	79 837	284 180	318 938
Försäljning tjänster till dotterföretag	3 165	4 131	12 238	11 981
Övriga rörelseintäkter	14 095	17 377	74 574	73 795
Summa rörelsens intäkter	181 895	184 902	708 949	750 406
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-32 421	-33 413	-109 659	-118 464
Personalkostnader	-20 674	-20 271	-75 716	-72 770
Anslag till dotterföretag	-54 581	-49 534	-219 523	-221 792
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-723	-1 192	-2 878	-4 744
Summa rörelsens kostnader	-108 399	-104 410	-407 776	-417 770
Kreditförluster	-48 656	-76 100	-222 960	-250 916
RÖRELSERESULTAT	24 840	4 392	78 213	81 720
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernbolag		-		-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är Anläggningstillgångar	-8 373	2 320	159	-1 979
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	12 572	6 195	38 967	30 244
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 313	-2 388	-6 234	-5 650
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	26 726	10 519	111 105	104 335
Skatt		-	-	-
PERIODENS RESULTAT	26 726	10 519	111 105	104 335

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	11 080	6 995
Materiella anläggningstillgångar	1 695	2 270
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	387 746	387 746
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	461 474	446 617
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 480	2 057
Andra långfristiga fordringar	8 115	8 310
Utlåning	4 751 674	5 033 372
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>5 610 489</i>	<i>5 878 102</i>
Summa anläggningstillgångar	5 623 264	5 887 367
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	25	25
Fordringar hos koncernföretag	1	195
Aktuell skattefordran	379	389
Övriga fordringar	357	1 103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 023	28 063
Övriga kortfristiga placeringar	2 518 823	2 091 533
Kassa och bank	406 765	317 704
Summa omsättningstillgångar	2 957 373	2 439 012
SUMMA TILLGÅNGAR	8 580 637	8 326 379
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	5 831 537	5 831 537
Fritt eget kapital inklusive periodens resultat	1 392 953	1 281 848
Summa eget kapital	7 224 490	7 113 385
Långfristiga skulder	3 896	13 160
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	3 229	5 946
Skulder till koncernföretag	1 302 019	1 172 228
Övriga skulder	2 809	2 609
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44 194	19 051
Summa kortfristiga skulder	1 352 251	1 199 834
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 580 637	8 326 379

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
Ingående balans 1 januari 2018	150 000	200 000	5 481 537	993 128	184 385	7 009 050
Omföring föregående års resultat				184 385	-184 385	-
Periodens resultat					104 335	104 335
Utgående balans 31 december 2018	150 000	200 000	5 481 537	1 177 513	104 335	7 113 385
Ingående balans 1 januari 2019	150 000	200 000	5 481 537	1 177 513	104 335	7 113 385
Omföring föregående års resultat				104 335	-104 335	-
Periodens resultat					111 105	111 105
Utgående balans 31 december 2019	150 000	200 000	5 481 537	1 281 848	111 105	7 224 490

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Tkr	okt-dec 2019	okt-dec 2018	helår 2019	helår 2018
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	26 726	10 519	111 105	104 335
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	50 535	68 102	211 986	250 271
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	77 261	78 621	323 091	354 606
Ökning/minskning kundfordringar	44	-	-	-7
Ökning/minskning övriga fordringar	7 531	19 931	-2 009	4 356
Ökning/minskning leverantörsskulder	-2 229	925	-2 718	-121
Ökning/minskning övriga skulder	173 970	40 984	155 135	265 608
Kassaflöde från den löpande verksamheten	256 577	140 461	473 499	624 442
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-702	-2 652	-6 058	-3 119
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-65	-467	-296
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	150	-
Utlåning – utbetalt	-524 001	-469 740	-1 974 594	-1 699 588
Utlåning – amortering	532 864	502 955	2 033 908	1 994 710
Långfristiga fordringar hos koncernföretag - utbetalt	-37 000	-	-37 000	-47 000
Långfristiga fordringar hos koncernföretag - amorteringar	-	-	14 000	-
Förvärv av kortfristiga placeringar	-102 802	-141 935	-419 700	-882 821
Avyttring av kortfristiga placeringar	96	-	13 434	9 700
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-131 545	-111 437	-376 327	-628 414
Finansieringsverksamheten				
Återbetalning av förskott för lån- och riskkapitalverksamheten	-	-535	-8 111	-3 294
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-535	-8 111	-3 294
Periodens kassaflöde	125 032	28 489	89 061	-7 266
Likvida medel vid periodens början	281 733	289 215	317 704	324 970
Likvida medel vid periodens slut	406 765	317 704	406 765	317 704

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna bokslutskommuniké 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 13 februari 2020

Göran Lundwall
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

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

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2019	13 februari 2020
Års- och hållbarhetsredovisning 2019	31 mars 2020
Delårsrapport januari-mars 2020	27 april 2020
Årsstämman 2020	27 april 2020
Delårsrapport januari-juni 2020	14 augusti 2020
Delårsrapport januari-oktober 2020	29 oktober 2020

För ytterligare information kontakta

Göran Lundwall, vd och koncernchef
070-593 21 52, goran.lundwall@almi.se

Lotta Löfgren, CFO
072-212 07 01, lotta.lofgren@almi.se