



Delårsrapport Q1 2018

almi

Koncernens finansiella ställning och resultat

Almis utveckling inom lån, affärsutveckling och riskkapital

Låneverksamheten

- Antalet utbetalda lån uppgick till 923 (1 068) lån om totalt 430 (594) miljoner kronor under första kvartalet. Minskningen av utbetalt lånebelopp är i enlighet med Almis plan om en långsiktig stabil nettoutlåning.
- Utgående balans på lånestocken uppgick per 31 mars 2018 till 5 460 miljoner kronor jämfört med 5 581 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Riskkapitalverksamheten

- Almi investerade totalt 35 (36) miljoner kronor i 33 (33) befintliga och 4 (10) nya portföljbolag under första kvartalet.
- Almi förvaltade 340 (350) bolag till ett sammanlagt bokfört värde på 750 miljoner kronor per 31 mars 2018 vilket var samma belopp som det sammanlagda bokförda värdet vid utgången av föregående räkenskapsår.

Affärsutveckling

- Inom affärsutveckling genomfördes omkring 1 140 rådgivningsinsatser under första kvartalet.

Finansiell utveckling under första kvartalet 2018

- Rörelsens intäkter ökade till 268 (252) miljoner kronor, ökningen förklaras av att anslagsintäkterna ökade med omkring 11 miljoner kronor samt att övriga intäkter ökade med omkring 6 miljoner kronor.
- Periodens rörelseresultat uppgick till 1 (135) miljoner kronor, förändringen förklaras huvudsakligen av ett försämrat resultat från riskkapitalverksamheten uppgående till -12 (102) miljoner kronor samt en ökning av posten kreditförluster till 67 (40) miljoner kronor.
- Periodens resultat uppgick till 24 (108) miljoner kronor varav 18 (106) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Periodens kassaflöde uppgick till 157 (74) miljoner kronor.

Finansiell information och nyckeltal

Koncernen, mkr	kv 1 2018	kv 1 2017	2017
Rörelsens intäkter	268	252	1 061
Rörelseresultat	1	135	229
Resultat från riskkapitalverksamheten	-12	102	121
Resultat efter finansiella poster	23	108	241
Utbetalda lån, belopp	430	594	2 335
Investerat riskkapital, belopp	35	36	181
Periodens kassaflöde	157	74	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.

För att bidra till att fler företag får möjlighet att starta och växa har Almi tagit fram en ny strategi som från och med årsskiftet genomförs i hela koncernen. Målet är bl. a. att införa ett mer utåtriktat och marknadsnära arbets sätt och att kunna erbjuda nya och uppdaterade kunderbjudanden som svarar mot behovet hos växande företag. Verksamheten har organiserats om och stora satsningar görs på att utveckla kompetensen hos ledare och rådgivare i hela organisationen.

Vid årsskiftet har även mål och uppföljning av verksamheten förändrats. I delårsrapporten saknas därför i några fall jämförelsesiffror med föregående år.

Efterfrågan på Almis lån var fortsatt god under första kvartalet. Nyutlåningen har dock begränsats av att bolagets kapital tillgängligt för utlåning i det närmaste är fullt utnyttjat. Åtgärder har vidtagits i syfte att åstadkomma en mer balanserad nettoutlåning som säkerställer att Almi kan fortsätta utlåningen på en långsiktigt stabil nivå.

För att möta företagens behov av finansiering kan Almi även ställa ut garantier. Dessa är ett komplement till Almis utbud av lån och ambitionen är att öka andelen garantier under året. Under första kvartalet utgjorde garantier ca 10 procent av den totalt beviljade volymen, vilket är en ökning jämfört med tidigare år.

Initiativ har också tagits att stärka Almis utlåningskapacitet till exportföretag. Genom ett avtal mellan Almi och Svensk Exportkredit (SEK) tillhandahåller SEK en kreditram om 500 miljoner konor till Almi. Lånen erbjuds genom Almis organisation och kredit-

ramen kan utnyttjas vid utlåning till exporterande små och medelstora företag.

Under första kvartalet beviljades lån om 76 Mkr till exporterande företag.

Det är fortsatt hög aktivitet inom Almi Invest. Under första kvartalet ökade dealflow i riskkapitalverksamheten, medan investeringsvolymen ligger på samma nivå som föregående år.

Almi Invest har fortsatt att kontinuerligt arbeta med avyttring av existerande innehav. Under kvartalet har 18 portföljbolag avyttrats helt eller delvis. Som ett resultat av försäljningarna har antalet direkta innehav minskat till 340 bolag.

Under första kvartalet har Almis nya kunderbjudanden inom affärsutveckling presenterats internt och utbildning av Almis rådgivare pågår. Gamla erbjudanden kommer successivt att fasas ut. Samtliga nya ska kunna erbjudas Almis kundföretag från halvårsskiftet 2018.

Koncernens resultat under första kvartalet uppgick till 24 miljoner kronor vilket är en försämring med 84 miljoner kronor jämfört med samma period förra året. Det finns två huvudsakliga förklaringar till detta. Den ena är att resultatet från riskkapitalverksamheten är 112 miljoner kronor lägre. Under samma period föregående år gjorde Almi Invest tre mycket framgångsrika exits, vilket inte har varit fallet under årets tre första månader. Den andra förklaringen är att kreditförlusterna ökat under perioden.

Stockholm den 27 april 2018

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, och möjlighet till långsiktig värdetillväxt och förmåga att konkurrera såväl nationellt som internationellt. Investeringsverksamheten 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.

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.

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

Väsentliga händelser

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

Verksamheten januari-mars 2018

Företagspartner

Låneverksamheten

Antalet nya utbetalda lån under perioden minskade med 13,6 procent till 923 (1 068) lån. Utbetalt lånebelopp minskade med 27,5 procent till 430 (594) miljoner kronor. Utöver det har 43 (27) garantier utfärdats till lånekunder. Minskningen i utlåning är i enlighet med Almis plan för verksamhetsåret 2018 för att uppnå en långsiktig stabil nettoutlåning. Den största delen av Almis nyutlåning under första kvartalet utgjordes av företagslån som svarade för 62 (67) procent av utbetalt belopp och 38 (38) procent av antalet nya lån. Mikrolån uppgick till 46 (46) av antalet utbetalda lån och 16 (14) procent av utbetalt lånebelopp under första kvartalet. Tillväxtlån till innovativa företag uppgick till 9 (7) procent av antalet utbetalda lån och 17 (14) procent av utbetalt lånebelopp under första kvartalet innevarande räkenskapsår. Tillväxtlånet och mikrolånet bygger på ett garantiavtal med Europeiska Investeringsfonden och ger Almis kunder med tillväxtpotential bättre lånevillkor och därmed förbättrade förutsättningar att utvecklas. Beslut fattades under fjärde kvartalet 2017 att inte bevilja fler tillväxtlån tillsvidare. Den bakomliggande förklaringen till beslutet var att säkerställa att Almis tillgängliga kapital inte förbrukas som en konsekvens av den ökade utlåningen under 2016 och första tre kvartalen under 2017.

Ränteintäkterna från låneverksamheten minskade till 88 (90) miljoner kronor, huvudsakligen förklarad av en något mindre lånestock jämfört med föregående år. Den vägda snitträntan på utestående lån uppgick till 5,77 procent att jämföra med 5,83 procent vid utgången av föregående räkenskapsår. Förklaringen till den minskade vägda snitträntan är den lägre räntesatsen för de låneformer som omfattas av garantiavtalet med Europeiska Investeringsfonden.

Det bokförda värdet på den totala lånestocken uppgick vid periodens utgång till 5 460 miljoner kronor med en reserveringsgrad på 17,0 procent att jämföra med 5 581 miljoner kronor respektive 16,1 procent vid utgången av föregående verksamhetsår. En förklaring till att posten var lägre vid utgången av fjärde kvartalet 2017 var att ett antal konkursengagemang hade avslutats vilket resulterade i en lägre reserveringsgrad. Reserveringsbehovet har också ökat under första kvartalet 2018 vilket förklaras av ett ökat antal konkurser som medfört reserveringar i enskilda engagemang. Den huvudsakliga förklaringen till att kreditförlusterna ökade till 67 (41) miljoner kronor är att återföring av tidigare reserverade fordringar under jämförelseperioden var 20 miljoner kronor högre än under första kvartalet 2018.

Affärsutveckling

Intäkterna inom affärsutveckling uppgick till 27 (23) miljoner kronor och utgjordes av projektanslag för täckande av kostnader direkt hänförliga till projekt samt vissa konsultintäkter för rådgivning. Inom affärsutvecklingsverksamheten genomfördes cirka 1 140 rådgivningsinsatser under perioden. Almi har under första kvartalet lanserat nya kunderbjudanden som en del i nya strategin. Detta i kombination med att Almi från och med 1 januari 2018 endast redovisar avslutade rådgivningsinsatser, förklarar varför det ej finns relevant jämförelse med föregående år.

Invest

Riskkapitalverksamheten

Almis riskkapitalverksamhet bedrivs huvudsakligen genom förvaltade fonder och omfattar direkta investeringar i tillväxtbolag i tidiga skeden. Almi investerar egna medel både inom och utanför förvaltade 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. Investeringsverksamheten i den nya generationen riskkapitalfonder Almi Invest Fond II har kommit igång enligt plan och efterfrågan på riskkapital i tidiga skeden är fortsatt mycket stor.

Investeringsverksamheten i den nya generationen riskkapitalfonder Almi Invest Fond II har kommit igång enligt plan och efterfrågan på riskkapital i tidiga skeden är fortsatt mycket stor.

Almi genomförde investeringar i 37 (43) bolag till ett värde av 35 (36) miljoner kronor under perioden. Av genomförda investeringar avsåg 6 (8) miljoner kronor nyinvesteringar i 4(10) bolag och 29 (28) miljoner kronor följdinvesteringar i 33 (33) bolag.

Under första kvartalet avyttrades 9 (16) portföljbolag i sin helhet, ytterligare 9 (6) avyttrades delvis. Försäljningarna gav en sammanlagd försäljningslikvid om 17 (115) miljoner kronor vilket resulterade i ett redovisat nettoresultat uppgående till 7 (95) miljoner kronor. Likvidationer och konkurser inleddes i 5 (3) och avslutades i ytterligare 6 (1) portföljbolag.

Vid utgången av första kvartalet hade Almi 340 (350) direkta innehav samt därutöver andelar i 7 (7) riskkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde om 750 (750) miljoner kronor.

Det sammanlagda resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till -12 (102) miljoner kronor. Förändringen förklaras främst av ett flertal mycket resultatpositiva försäljningar under första kvartalet föregående räkenskapsår. Resultatet från riskkapitalverksamheten består huvudsakligen av ett positivt realisationsresultat med 12 (96) miljoner kronor, nettot av nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar med -20 (10) miljoner kronor samt resultatandelar från intressebolag med -4 (-3) miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten ingår i rörelseresultatet men särredovisas under rörelsens kostnader.

Koncernens intäkter

Intäkterna i koncernen ökade med 6,4 procent till 268 (252) miljoner kronor varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 88 (90) miljoner kronor.

Anslagsintäkterna ökade med 7,5 procent till 160 (149) miljoner kronor och består huvudsakligen av driftsanslag från staten med 78 (80) miljoner kronor samt av anslag från regionala ägare till verksamheten i de regionala dotterbolagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med 45 (42) miljoner kronor. Övriga anslag uppgick till 26 (27) miljoner kronor och består huvudsakligen av projektanslag 25 (21) miljoner kronor samt anslag för täckande av driftskostnader för förvaltning av regionala fonder inom riskkapitalverksamheten med 10 (6) miljoner kronor.

Övriga intäkter har ökat väsentligt jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 19 (13) miljoner kronor. Posten består huvudsakligen av intäkter som är hänförliga till riskavtäckningsgaranti i låneverksamheten, avavgifter från kunder inom låneverksamheten samt intäkter från rådgivningsinsatser. Intäkter från riskavtäckningsgarantin har ökat med 6 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår. Ökningen förklaras av att riskavtäckningsgarantin faller ut i samband med ökade kreditförluster för tillväxtlån och mikrolån i samband med att den inledande amorteringsfria perioden har upphört och kunderna inte kan amortera sina lån.

Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster ökade med 5,2 procent till 188 (179) miljoner kronor. Personalkostnader ökade till 114 (112) miljoner kronor och övriga externa kostnader till 72 (63) miljoner kronor.

Resultat från riskkapitalverksamheten uppgick till -12 miljoner kronor jämfört med ett positivt resultat uppgående till 102 miljoner kronor motsvarande period 2017. Under första kvartalet 2017 genomfördes ett antal försäljningar med mycket positivt realisationsresultat.

Kreditförlusterna ökade under första kvartalet 2018 till 67 (41) miljoner kronor. Ökningen förklaras huvudsakligen av att återföring av tidigare reserverade fordringar under jämförelseperioden var 20 miljoner kronor högre än under första kvartalet 2018.

Rörelseresultatet minskade till 1 (135) miljoner kronor vilket förklaras av det väsentligt försämrade resultatet från riskkapitalverksamheten samt ökningen av kreditförluster under första kvartalet 2018.

Rörelsemarginalen under första kvartalet uppgick till 0,3 (53,8) procent. Finansnettot uppgick till 23 (-28) miljoner kronor. Förändringen förklaras delvis av att riskkapitalverksamheten uppvisade ett negativt resultat under första kvartalet vilket resulterade i att Almi erhöll ersättning från finansärer uppgående till 14 miljoner kronor. Under motsvarande period föregående år redovisade riskkapitalverksamheten ett positivt resultat varvid Almi istället redovisade en ersättning till finansärer uppgående till 32 miljoner kronor. Ytterligare en förklaring till postens förändring är hänförlig till att det positiva realisationsresultatet och utdelning från kapitalförvaltningen har ökat med 6 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 9 (3) miljoner kronor.

Periodens resultat har minskat jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår och uppgick till 24 (108) miljoner kronor varav 18 (106) miljoner kronor är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Finansiell ställning och kassaflöden

Koncernens balansomslutning uppgick till 8 550 miljoner kronor, soliditeten till 87,5 procent och kassa och bank till 645 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 89 (72) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 49 (4) miljoner kronor.

Utlåningsverksamhetens nettoeffekt på kassaflödet uppgick till 54 (-112) miljoner kronor vilket innebär ett positivt kassaflödet jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår och förklaras av en mer balanserad nettoutlåning där amortering av lån överstiger utbetalda lån under första kvartalet. Nettoavyttring av kortfristiga placeringar uppgick till 9 (19) miljoner kronor. Förändringen är ett resultat av ett förbättrat kassaflöde genom minskad nettoutlåning vilket har resulterat i lägre behov av kompenserande kassaflöde från avyttring av kortfristiga placeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten förbättrades till 19 (-2) miljoner kronor vilket förklaras av att det under första kvartalet innevarande räkenskapsår genomfördes inbetalningar från finansierarna av den andra generationens riskkapitalfonder.

Kvartalsöversikt

Koncernen, mkr	Kv-1 2018	Kv-4 2017	Kv-3 2017	Kv-2 2017	Kv-1 2017	Kv-4 2016	Kv-3 2016	Kv-2 2016	Kv-1 2016
Rörelsens intäkter	268	288	258	264	252	257	240	227	224
Rörelseresultat	1	-5	89	10	135	-76	40	-18	65
Rörelsemarginal, procent	0,3	-1,7	34,5	3,6	53,8	-29,5	16,5	-7,9	28,9
Resultat efter finansiella poster	23	14	101	19	108	-30	55	44	67
Balansomslutning	8 550	8 509	8 413	8 339	8 319	8 180	8 146	8 138	8 041
Periodens kassaflöde	157	131	48	-26	74	-265	-69	121	-14
Soliditet, procent	87,5	87,6	88,5	88,0	88,0	88,2	88,9	89,3	88,9
Medelantal anställda	495	495	492	489	487	487	486	472	469
Utbetalda lån, belopp	430	594	498	649	594	733	706	820	694
Investerat riskkapital, belopp	35	50	34	62	36	42	40	53	37

Flerårsöversikt

Koncernen, mkr	Kv-1 2018	2017	2016	2015	2014	2013
Rörelsens intäkter	268	1 061	958	871	1 074	1 100
Rörelseresultat	1	229	11	0	35	-27
Rörelsemarginal, procent	0,30	21,57	1,14	0,01	3,2	-2,5
Resultat efter finansiella poster	23	241	137	139	120	75
Balansomslutning	8 550	8 509	8 170	7 929	7 803	7 733
Periodens kassaflöde	157	227	-226	-57	-320	-112
Soliditet, procent	87,5	87,6	88,3	89,3	88,9	88,2
Medelantal anställda	495	487	477	470	475	454
Utbetalda lån, belopp	430	2 335	2 953	2 542	2 017	1 959
Investerat riskkapital, belopp	35	181	172	208	211	249

Moderbolaget januari – mars 2018

Rörelsens intäkter i moderbolaget under första kvartalet 2018 ökade med 2,4 procent till 187 (183) miljoner kronor, varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 88 (90) miljoner kronor. Anslagsintäkter minskade med 0,6 procent till 79 (80) miljoner kronor. Av anslaget har moderbolaget tillskjutit 58 (61) miljoner kronor som driftsanslag till koncernens dotterbolag varav 52 (48) 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 104 (102) miljoner kronor. Rörelseresultatet minskade till 16 (41) miljoner kronor. Rörelsemarginalen minskade till 8,4 (22,2) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 79 (94) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten ökade till 62 (-52) miljoner kronor till följd av en mer balanserad

utlåning och en ökad amorteringsnivå. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 (-1) miljoner kronor.

Förväntad framtida utveckling

Efterfrågan på Almis lån har ökat under flera års tid vilket medfört att bolagets kapital tillgängligt för utlåning är i det närmaste fullt utnyttjat. Nyutlåningen kommer därför att begränsas för att åstadkomma en långsiktig stabil nettoutlåning. För att möta företagets behov av finansiering är ambitionen att öka andelen garantier. Åtgärder har också vidtagits för stärka Almis utlåningskapacitet till exporterande företag.

Sammantaget är dock bedömningen är att Almis utlåningskapacitet de närmaste åren inte fullt ut kommer att motsvara företagets behov av marknadskompletterande lånefinansiering.

Däremot har förutsättningar att långsiktigt möta efterfrågan på riskkapital till unga tillväxtbolag ökat ytterligare i och med att den nya fonden, Almi Invest Greentech AB, kom igång under slutet av 2017.

Almis affärsutvecklingsinsatser till tillväxtbolag bedöms öka som en konsekvens av den nya strategin för verksamheten som genomförs i koncernen under 2018.

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 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 69-73 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 sidan 72 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2017.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TKR	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter låneverksamhet	88 456	89 774	361 433
Anslag	160 253	149 048	626 956
Övriga rörelseintäkter	19 068	12 824	72 265
Summa rörelsens intäkter	267 777	251 646	1 060 654
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-71 945	-63 068	-274 265
Personalkostnader	-114 210	-111 730	-447 300
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 757	-3 771	-15 144
Summa rörelsens kostnader	-187 912	-178 569	-736 709
Resultat från riskkapitalverksamhet	-12 055	102 451	120 754
Kreditförluster	-66 908	-40 156	-215 924
RÖRELSERESULTAT	902	135 372	228 775
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	14 282	-29 687	-21 306
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8 787	2 629	34 665
Räntekostnader och liknande resultatposter	-149	-485	-884
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	23 822	107 829	241 250
Skatt	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	23 822	107 829	241 250
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	18 451	105 625	235 347
Innehav utan bestämmande inflytande	5 371	2 204	5 903

Koncernens balansräkning i sammandrag

TKR	31 mars 2018	31 mars 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6 766	16 605	7 730
Materiella anläggningstillgångar	10 329	9 808	9 941
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	92 139	121 325	90 597
Långfristiga fordringar intresseföretag	8 988	9 676	9 166
Andra långfristiga värdepappersinnehav	658 181	621 653	658 954
Andra långfristiga fordringar	46 578	36 265	47 358
Utlåning	5 459 974	5 536 805	5 580 665
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>6 265 860</i>	<i>6 325 724</i>	<i>6 386 740</i>
Summa anläggningstillgångar	6 282 955	6 352 137	6 404 411
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	7 916	6 265	10 881
Aktuell skattefordran	6 366	6 213	4 117
Övriga fordringar	8 979	9 621	10 748
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	85 389	69 918	75 150
Kortfristiga placeringar	1 513 106	1 535 970	1 515 160
Kassa och bank	645 123	335 107	488 237
Summa omsättningstillgångar	2 266 879	1 963 094	2 104 293
SUMMA TILLGÅNGAR	8 549 834	8 315 231	8 508 704
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (1 500 000 aktier)	150 000	150 000	150 000
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	7 132 836	6 984 663	7 114 385
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	7 282 836	7 134 663	7 264 385
Innehav utan bestämmande inflytande	197 818	188 748	192 447
Summa eget kapital	7 480 654	7 323 411	7 456 832
Långfristiga skulder	916 529	822 754	919 896
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	13 969	10 850	23 783
Övriga skulder	24 365	37 002	29 301
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	114 317	121 214	78 892
Summa kortfristiga skulder	152 651	169 067	131 976
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 549 834	8 315 231	8 508 704

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 2017	150 000	5 481 537	1 397 501	7 029 038	186 544	7 215 582
Periodens resultat			105 625	105 625	2 204	107 829
Utgående balans 31 mars 2017	150 000	5 481 537	1 503 126	7 134 663	188 748	7 323 411
Ingående balans 1 januari 2017	150 000	5 481 537	1 397 501	7 029 038	186 544	7 215 582
Periodens resultat			235 347	235 347	5 903	241 250
Utgående balans 31 december 2017	150 000	5 481 537	1 632 848	7 264 385	192 447	7 456 832
Ingående balans 1 januari 2018	150 000	5 481 537	1 632 848	7 264 385	192 447	7 456 832
Periodens resultat			18 451	18 451	5 371	23 822
Utgående balans 31 mars 2018	150 000	5 481 537	1 651 299	7 282 836	197 818	7 480 654

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	23 822	107 829	241 250
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	52 087	-52 893	54 753
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i Rörelsekapitalet	75 909	54 936	296 003
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning kundfordringar	2 966	1 464	-3 152
Ökning/minskning övriga fordringar	-10 721	7 807	7 163
Ökning/minskning leverantörsskulder	-9 814	-13 062	-129
Ökning/minskning övriga skulder	30 490	20 595	-33 048
Kassaflöde från den löpande verksamheten	88 830	71 740	266 837
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 184	-774	-3 506
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	175	471
Utlåning – utbetalt	-430 417	-593 738	-2 334 973
Utlåning – amortering	484 026	481 306	2 001 299
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-32 244	-33 676	-154 178
Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	22 528	116 808	258 770
Andra långfristiga fordringar – utbetalt	-3 562	-10 350	-19 590
Andra långfristiga fordringar – erhållna amorteringar	744	25 770	17 580
Förvärv av kortfristiga placeringar	-979	-40 040	-118 505
Avyttring av kortfristiga placeringar	9 700	58 700	179 700
Kassaflöde från investeringsverksamheten	48 612	4 181	-172 932
Finansieringsverksamheten			
Upplåning av fondmedel för riskkapitalverksamheten	19 850	1 712	142 185
Nettoförändring förskott avseende låneverksamhet	-407	-3 996	-9 323
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 444	-2 284	132 862
Periodens kassaflöde	156 886	73 637	226 767
Likvida medel vid periodens början	488 237	7261 470	261 470
Likvida medel vid periodens slut	645 123	335 107	488 237

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter låneverksamhet	88 456	89 774	361 433
Anslag	79 433	79 922	316 210
Försäljning tjänster till dotterföretag	2 538	2 918	10 143
Övriga rörelseintäkter	16 925	10 267	60 443
Summa rörelsens intäkter	187 352	182 881	748 229
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-28 190	-21 873	-87 268
Personalkostnader	-17 484	-16 455	-66 603
Anslag till dotterföretag	-57 764	-60 605	-232 311
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 178	-3 108	-12 510
Summa rörelsens kostnader	-104 616	-102 041	-398 692
Kreditförluster	-66 908	-40 156	-215 924
RÖRELSERESULTAT	15 828	40 684	133 613
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	71
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är Anläggningstillgångar	-6 052	17 304	20 426
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8 528	2 487	33 794
Räntekostnader och liknande resultatposter	-830	-861	-3 519
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	17 474	59 614	184 385
Skatt	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	17 474	59 614	184 385

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	31 mars 2018	31 mars 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6 766	16 605	7 730
Materiella anläggningstillgångar	2 649	2 022	2 864
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	387 746	387 797	387 746
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	396 176	375 577	406 178
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 676	1 712	2 246
Andra långfristiga fordringar	8 988	9 676	9 166
Utlåning	5 459 974	5 536 806	5 580 665
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>6 255 560</i>	<i>6 311 568</i>	<i>6 386 001</i>
Summa anläggningstillgångar	6 264 975	6 330 195	6 396 595
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	18	18	18
Fordringar hos koncernföretag	1 650	274	699
Aktuell skattefordran	852	1 032	655
Övriga fordringar	419	203	1 024
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32 552	20 075	31 728
Övriga kortfristiga placeringar	1 201 969	1 294 746	1 204 282
Kassa och bank	464 730	169 534	324 970
Summa omsättningstillgångar	1 702 190	1 485 882	1 563 376
SUMMA TILLGÅNGAR	7 967 165	7 816 077	7 959 971
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5 831 537	5 831 537	5 831 537
Fritt eget kapital inklusive periodens resultat	1 194 987	1 052 742	1 177 513
Summa eget kapital	7 026 524	6 884 279	7 009 050
Långfristiga skulder	16 478	23 528	16 575
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 337	2 660	6 067
Skulder till koncernföretag	896 990	870 693	901 502
Övriga skulder	2 482	6 515	2 432
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 354	28 402	24 345
Summa kortfristiga skulder	924 163	908 270	934 346
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 967 165	7 816 077	7 959 971

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 2017	150 000	200 000	5 481 537	839 352	153 776	6 824 665
Omföring föregående års resultat				153 776	-153 776	-
Periodens resultat					59 614	59 614
Utgående balans 31 mars 2017	150 000	200 000	5 481 537	993 128	59 614	6 884 279
Ingående balans 1 januari 2017	150 000	200 000	5 481 537	839 352	153 776	6 824 665
Omföring föregående års resultat				153 776	-153 776	-
Periodens resultat					184 385	184 385
Utgående balans 31 december 2017	150 000	200 000	5 481 537	993 128	184 385	7 009 050
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					17 474	17 474
Utgående balans 31 mars 2018	150 000	200 000	5 481 537	1 177 513	17 474	7 026 524

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Tkr	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	17 474	59 614	184 385
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	71 915	27 691	199 030
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	89 389	87 305	383 415
Ökning/minskning kundfordringar	-	11	12
Ökning/minskning övriga fordringar	-1 369	4 641	-7 450
Ökning/minskning leverantörsskulder	-2 730	-2 805	602
Ökning/minskning övriga skulder	-7 452	4 966	27 203
Kassaflöde från den löpande verksamheten	77 838	94 118	403 782
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-1 450
Utlåning – utbetalt	-430 417	-593 738	-2 334 973
Utlåning – amortering	484 026	481 306	2 001 299
Avyttring andra långfristiga värdepappersinnehav	-	2 032	2 033
Förvärv av långfristiga fordringar hos koncernföretag	-	-	-42 000
Förvärv av kortfristiga placeringar	-980	-770	-5 953
Avyttring av kortfristiga placeringar	9 700	58 700	179 700
Kassaflöde från investeringsverksamheten	62 329	-52 470	-201 344
Finansieringsverksamheten			
Återbetalning av förskott för låneverksamheten	-407	-997	-6 352
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-407	-997	-6 352
Periodens kassaflöde	139 760	40 651	196 086
Likvida medel vid periodens början	324 970	128 884	128 884
Likvida medel vid periodens slut	464 730	196 534	324 970

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 27 april 2018

Göran Lundwall
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport april – juni 2018	15 augusti 2018
Delårsrapport juli – september 2018	31 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018	15 februari 2019
Års- och hållbarhetsredovisning 2018	31 mars 2019

För ytterligare information kontakta

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

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