

Almi Företagspartner AB

Org.nr. 556481-6204

Delårsrapport januari-mars 2016

Första kvartalet i korthet

- Almi beviljade totalt 1149 (1 169) lån på totalt 912 (720) miljoner kronor.
- Inom rådgivningsverksamheten levererades 4 948 (5 620) rådgivningsinsatser till totalt 3 656 (4 339) unika kunder.
- Almi investerade totalt 37 (51) miljoner kronor i 36 (45) befintliga och 6 (13) nya portföljbolag.
- Rörelsens intäkter ökade till 224 (220) miljoner kronor.
- Periodens rörelseresultat ökade till 65 (6) miljoner kronor främst genom förbättringar av resultatet från riskkapitalverksamhet.
- Periodens resultat uppgick till 67 (31) miljoner kronor varav 67 (27) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 68 (69) miljoner kronor.

Almis finanspaket – vår största satsning någonsin

Den stora efterfrågan på Almis erbjudanden har hållit i sig under första kvartalet 2016. Utlåningen ökar med drygt 25 procent jämfört med 2015. Samtidigt har kreditförlusterna fortsatt att sjunka vilket bidrar till en fortsatt stabil ekonomisk utveckling i koncernen.

Glädjande är också att resultatet i riskkapitalverksamheten utvecklas bättre än förväntat, huvudsakligen tack vare resultatet från den framgångsrika försäljningen av innehavet i skogsbioteknikbolaget SweTree Technologies.

Tillsammans innebär det ytterligare förstärkning av resultatet och skapar goda förutsättningar att bedriva en fortsatt expansiv finansieringsverksamhet.

Almis finanspaket

Almis roll som statligt bolag är att komplettera den privata marknaden, såsom banker och andra kommersiella finansörer, och se till att företag även i tidiga riskfyllda skeden får tillgång till kunskap och kapital.

Under 2016 inleder vi vår största satsning någonsin. Almis finanspaket omfattar totalt närmare fyra miljarder kronor i riskkapital och lånefinansiering och riktas mot innovativa företag som annars skulle ha svårt att hitta nödvändig finansiering.

Ökar kapaciteten för Tillväxtlånet

En viktig del i satsningen är fördubblad kapacitet för det nya Tillväxtlånet, från 1 200 miljoner kronor till 2 400 miljoner kronor.

Efterfrågan på Tillväxtlånet för innovativa företag som lanserades under 2015 överträffade förväntningarna och stod för en

betydande del av förra årets volymökning. Låneformen bygger på ett garantiavtal med

Europeiska investeringsfonden (EIF) och ger Almis kunder förbättrade villkor och därmed bättre förutsättningar att utvecklas.

En fördubbling av riskkapitalet

Finanspaketet innehåller också en fördubbling av kapitalet för investeringar via Almis riskkapitalbolag, Almi Invest.

Almi Invest är idag Sveriges största investerare i tidiga skeden med en portfölj med närmare 400 tillväxtbolag. Under slutet av förra året stängdes Almi Invests fond I för nyinvesteringar. Samtidigt lanserades den andra generationens fonder, Almi Invest II, med 1 300 miljoner kronor i nytt riskkapital till unga tillväxtbolag. Målet är att investera i över 300 tidiga tillväxtbolag under tidsperioden 2015-2020.

Ett nytt Mikrolån

Under första kvartalet lanserades också det nya Mikrolånet. Under en tvåårsperiod kommer Almi att kunna låna ut 600 miljoner kronor till mikroföretag över hela Sverige.

Almis nya Mikrolån är riktat till företag i uppstartsfas och mikroföretag med upp till nio anställda. Lånet kan ges med särskilt förmånliga villkor, som till exempel en viss tids amorteringsfrihet och begränsade säkerheter för låntagaren. Garantin har förhandlats fram mellan Almi och EIF och innebär också att Mikrolånet kan ges med mer förmånliga räntevillkor än tidigare.

Sammantaget gör jag bedömningen att Almi aldrig har haft så goda förutsättningar att möta det ökade behovet av marknadskompletterande finansiering.

Stockholm den 28 april 2016

Göran Lundwall

VD och koncernchef

Det här är Almi

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

Uppdrag

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

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

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

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

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

Finansieringen

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

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

Verksamheten januari-mars 2016

Låneverksamheten

Antalet nya beviljade lån under perioden minskade med 1,7 procent till 1 149 (1 169) lån. Beviljat lånebelopp ökade med 26,7 procent till 912 (720) miljoner kronor.

Almi lanserade i inledningen av 2015 en ny låneprodukt – Tillväxtlån till innovativa företag – som sedan starten snabbt ökat sin andel av Almis totala utlåning till den nuvarande nivån 11 procent av antalet lån och 32 procent av beviljat lånebelopp under perioden. Tillväxtlånet bygger på ett garantiavtal med Europeiska Investeringsfonden och ger Almis kunder med tillväxtpotential förbättrade lånevillkor och därmed bättre förutsättningar att utvecklas. Sammanlagt beviljades 125 företag närmare 300 miljoner kronor under första kvartalet 2016.

Ränteintäkterna från låneverksamheten minskade marginellt till 81 (82) miljoner kronor. Den vägda snitträntan på aktiva lån uppgick till 6,20 procent att jämföra med 6,23 procent vid utgången av föregående verksamhetsår. Kreditförlusterna minskade med 3,3 procent till 31 (32) miljoner kronor.

Det bokförda värdet på den totala lånestocken uppgick vid periodens utgång till 4 798 miljoner kronor med en reserveringsgrad på 18,1 procent att jämföra med 4 568 miljoner kronor och 18,9 procent vid årets ingång.

Riskkapitalverksamheten

Almis riskkapitalverksamhet bedrivs huvudsakligen genom direkta investeringar i tillväxtbolag i tidiga skeden. Kapitalet i Almi Invests regionala fonder kommer till 50 procent från EU (struktur-fondsmedel), 25 procent från moderbolaget och 25 procent från regionala företrädare. Därutöver investerar Almi egna medel nationellt. Efterfrågan på riskkapital i tidiga skeden är fortsatt mycket stor. Under perioden genomförde Almi investeringar i 42 (58) bolag till ett värde av 37 (51) miljoner kronor. Härav avsåg 7 miljoner kronor nyinvesteringar i 6 bolag och 24 miljoner kronor följdinvesteringar i 36 bolag.

Under perioden har 7 (9) portföljbolag avyttrats i sin helhet, ytterligare 4 (3) har avyttrats delvis. Försäljningarna har givit en sammanlagd försäljningslikvid om 50 (15) miljoner kronor vilket resulterat i en redovisad nettovinst uppgående till 43 (7) miljoner kronor. Likvidationer och konkurser har inletts i 1 (1) och avslutats i ytterligare 6 (2) portföljbolag.

Vid utgången av perioden hade Almi 370 (376) direkta innehav samt därutöver andelar i ett antal riskkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde på 783 (766) miljoner kronor. Jämförelsesiffror avser antalet portföljbolag och bokfört värde vid utgången av föregående räkenskapsår.

Det sammanlagda resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till 34 (-23) miljoner kronor. Resultatet består huvudsakligen av ett positivt realisationsresultat med 43 miljoner kronor, resultatandelar från intressebolag med -6 miljoner kronor samt nettot av nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar med -3 miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten ingår i rörelseresultatet men nettoredovisas separat under rörelsens kostnader.

Rådgivningsverksamheten

Intäkterna inom rådgivningsverksamheten uppgick till 16 (14) miljoner kronor och utgjordes av projektintäkter för täckande av kostnader direkt hänförliga till projekt samt vissa konsultintäkter för rådgivning. Inom rådgivningsverksamheten levererades 4 948 (5 620) rådgivningsinsatser till totalt 3 656 (4 339) unika kunder under perioden. Minskningen beror främst på internt arbete med uppstart av ett antal större EU-projekt under perioden.

En tredjedel av Almis rådgivningsinsatser utgörs av rådgivning runt innovation och produktutveckling och ytterligare drygt 40 procent avser nyföretagarrådgivningen inkl. rådgivning till företagare med utländsk bakgrund. Närmare 10 procent utgörs av Almis nya satsning på tillväxtrådgivning till såväl unga som etablerade företag.

Väsentliga händelser

Under första kvartalet har Almi förhandlat med Europeiska Investeringsfonden (EIF) om garantier för ett nytt Mikrolån och Almis Tillväxtlån. Överenskommelsen omfattar garantier vid kreditförluster och möjliggör en utlåning av Mikrolån om 600 Mkr samt Tillväxtlån om ytterligare 1 200 Mkr.

I januari sålde Almi Invest sitt innehav på cirka 15 procent i skogsbioteknikbolaget SweTree Technologies till Stora Enso och Wallenberg Foundations AB. Försäljningen genererar en realisationsvinst på 38 miljoner kronor. Almi Invest var en av de första institutionella investerarna och har varit delägare i SweTree sedan starten 1999.

Koncernens intäkter

Omsättningen i koncernen ökade med 1,9 procent till 224 (220) miljoner kronor varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 81 (82) miljoner kronor.

Anslagsintäkterna ökade med 5,4 procent till 121 (115) miljoner kronor och består huvudsakligen av anslag från staten för driften av basverksamheten i Almi med 70 (49) miljoner kronor samt av anslag från regionala ägare till verksamheten i de regionala dotterbolagen i enlighet med tecknat samverkansavtal med 43 (47) miljoner kronor. Riksdagen beslutade om ökat anslag till Almi i samband med vårbudgeten 2015 och om bibehållen anslagsnivå för 2016 i december 2015.

Övriga anslag uppgick till 8 (19) miljoner kronor och består huvudsakligen av anslag för täckande av driftskostnader för förvaltning av regionala fonder inom riskkapitalverksamheten med 7 (14) miljoner kronor. I jämförelsesiffran ingår ersättning från externa finansiärer till de regionala fonderna för negativt fondresultat under första kvartalet 2015 med drygt tio miljoner kronor, vilket från och med innevarande räkenskapsår redovisas som finansiell intäkt respektive kostnad.

Övriga intäkter minskade marginellt till 22 (23) miljoner kronor.

Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster ökade med 2,3 procent till 163 (159) miljoner kronor.

Resultat från riskkapitalverksamheten förbättrades till 34 (-23) miljoner kronor huvudsakligen genom realisationsvinst i samband med försäljningen av Almis innehav i portföljbolaget SweTreeTechnologies AB. Kreditförlusterna minskade till 31 (32) miljoner kronor.

Rörelseresultatet ökade till 65 (6) miljoner kronor, vilket gav en rörelsemarginal på 28,9 (2,7) procent. Finansnettot minskade till 2 (25) miljoner kronor, vilket förklaras av lägre marknadsräntor och en minskning av kortfristiga placeringar.

Periodens resultat ökade till 67 (31) miljoner kronor varav 67 (27) miljoner kronor är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Finansiell ställning och kassaflöden

Koncernens balansomslutning uppgick till 8 041 miljoner kronor, soliditeten till 88,9 procent och kassa och bank till 474 miljoner kronor, att jämföra med en balansomslutning på 7 929 miljoner kronor, soliditet på 89,3 procent samt kassa och bank på 488 miljoner kronor vid årets ingång.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i princip oförändrat till 68 (69) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -118 (-105) miljoner kronor efter att avyttring av kortfristiga placeringar delvis kompenserat för den ökade utlåningen. Kassaflödet från finansieringsverksamheten förbättrades till 33 (-18) miljoner kronor till följd av inbetalningar till de under året uppstartade riskkapitalfonderna.

Investeringar

Koncernens investeringar sker huvudsakligen inom ramen för låne- respektive riskkapitalverksamheterna. Kortfristiga placeringar nettoavyttrades under perioden med en kassaflödespåverkande effekt med 131 (53) miljoner kronor.

Medarbetare

Vid utgången av delårsperioden hade koncernen 479 anställda med en medelålder om 48 år, andelen kvinnor och män var 53 respektive 47 procent, vilket ska jämföras med 482 anställda, medelålder om 48 år och andel kvinnor och män uppgående till 53 respektive 47 procent vid årets ingång. Medelantalet anställda under perioden omräknat till heltider uppgick till 466 (463) personer.

Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget under verksamhetsåret ökade med 7,3 procent till 158 (148) miljoner kronor, varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 81 (82) miljoner kronor. Anslagsintäkter ökade med 26,2 procent till 70 (55) miljoner kronor efter att riksdagen beslutat om ökat anslag till Almi i samband med vårbudgeten 2015 och om bibehållen anslagsnivå för 2016 i december 2015.

Av anslaget har moderbolaget tillskjutit 49 (58) miljoner kronor som driftsanslag till koncernens dotterbolag varav 48 (46) 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.

Till följd främst av lägre anslag till koncernens dotterbolag minskade rörelsens kostnader exklusive kreditförluster i låneverksamheten med 9,0 procent till 85 (94) miljoner kronor. Rörelseresultatet ökade med 9,2 procent till 42 (22) miljoner kronor. Rörelsemarginalen ökade till 26,8 (15,0) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 112 (275) miljoner kronor till följd av en ökning av övriga skulder till koncernföretag under jämförelseperioden. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten minskade till -137 (-251) miljoner kronor då avyttring av kortfristiga placeringar kompenserat för den ökade utlåningen under perioden. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 (-2) miljoner kronor.

Vid utgången av delårsperioden hade moderbolaget 71 anställda med en medelålder om 43 år, andelen kvinnor och män var 65 respektive 35 procent, vilket ska jämföras med 77 anställda, medelålder om 44 år och andel kvinnor och män uppgående till 68 respektive 32 procent vid årets ingång. Medelantalet anställda under perioden omräknat till heltider uppgick till 70 (70) personer.

Kvartalsöversikt

Koncernen, mkr	Kv-1 2016	Kv-4 2015	Kv-3 2015	Kv-2 2015	Kv-1 2015	Kv-4 2014	Kv-3 2014	Kv-2 2014
Rörelsens intäkter	224	246	228	207	220	281	258	279
Rörelseresultat	65	-35	70	4	6	-41	51	13
Rörelsemarginal, procent	28,9	-14,1	30,8	1,8	2,7	-14,6	19,6	4,8
Resultat efter finansiella poster	67	-23	75	56	31	-11	68	32
Balansomslutning	8 041	7 929	7 899	7 856	7 795	7 803	7 829	7 840
Soliditet, procent	88,9	89,3	89,9	89,4	89,4	88,9	88,8	87,8
Medelantal anställda	466	473	472	466	466	473	478	482
Beviljat lånebelopp	912	930	612	979	720	580	490	719
Investerat belopp riskkapital	45	42	53	62	51	58	41	74

Flerårsöversikt

Koncernen, mkr	Kv-1 2016	2015	2014	2013 ¹	2012 ²	2011 ²
Rörelsens intäkter	224	901	1 074	1 100	980	993
Rörelseresultat	65	45	35	-27	37	46
Rörelsemarginal, procent	28,9	5,0	3,2	-2,5	3,8	4,7
Resultat efter finansiella poster	67	139	120	75	35	45
Balansomslutning	8 041	7 929	7 803	7 733	7 243	7 201
Soliditet, procent	88,9	89,3	88,9	88,2	87,4	87,4
Medelantal anställda	466	470	475	454	428	440
Beviljat lånebelopp	912	3 241	2 354	2 200	2 161	2 023
Investerat belopp, riskkapital	45	208	211	249	160	143

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

2) Nyckeltal för åren 2011 – 2012 är ej omräknade enligt K3-regelverket

Förväntad framtida utveckling

För att möta den ökande efterfrågan på kapital i tidiga riskfyllda skeden gör Almi en kraftfull satsning på lånefinansiering och riskkapital. Det första steget togs under hösten 2015 när Almi Invest reste andra generationens riskkapitalfonder för investeringar i unga tillväxtbolag. Det andra steget är en satsning på lånefinansiering som huvudsakligen är inriktad på tidiga och riskfyllda skeden i innovativa tillväxtbolag. Satsningen är möjligt tack vare en effektiv och välskött verksamhet med god kontroll över riskerna, en långsiktighet i regeringens anslag till Almi samt ett utökat samarbete med Europeiska Investeringsfonden (EIF) om nationella garantier med riskavtäckning.

Sammantaget omfattar Almis satsning fyra miljarder kronor, vilket innebär att Almi kommer att ha mycket goda förutsättningar att möta den ökande efterfrågan på marknadskompletterande finansiering. Almi bedöms vara såväl finansiellt som kompetens- och kapacitetsmässigt väl förberedda för den ökade låne- och investeringsverksamheten.

Transaktioner med närstående

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

För närmare redogörelse av Almis risker och riskhantering hänvisas till sidorna 84-85 i Årsredovisning och Hållbarhetsredovisning 2015. En översyn av Almis risker görs årligen och har under fjärde kvartalet 2015 föranlett ökad fokusering på operativa risker och intern kontroll kopplat till affärsverksamheten inom de tre affärsområdena Lån, Riskkapital och Rådgivning.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Under inledningen av april har avtal tecknats med Europeiska Investeringsfonden (EIF) om garantier som möjliggör utlåning av 600 miljoner kronor inom ramen för ett nytt Mikrolån och av ytterligare 1 300 miljoner kronor för Tillväxtlånet.

Vid årsstämman den 20 april 2016 fastställdes balans- och resultaträkningen för koncernen för verksamhetsåret 2015. Vinstmedlen disponerades i enlighet med förslag från styrelse och vd. Vidare beslutades om ny ägaranvisning med huvudsakligen oförändrat uppdrag.

På årsstämman omvaldes styrelseledamöterna Birgitta Böhlin, Anders Byström, Nicolas Hassbjer, Katarina Green, Åke Hedén, Agneta Mårdsjö och Anna Söderblom. Birgitta Böhlin omvaldes som styrelsens ordförande.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten omfattar sidorna 1-16 och delårsinformationen på sidorna 1-7 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

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

Almikoncernens bolag är undantagna från inkomstskatt.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TKR	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	helår 2015
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter låneverksamhet	81 077	81 998	319 912
Anslag	121 270	115 027	499 997
Övriga rörelseintäkter	21 567	22 584	81 033
Summa intäkter	223 914	219 609	900 942
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-55 581	-54 588	-245 068
Personalkostnader	-103 914	-101 557	-407 812
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 574	-3 294	-13 884
Summa kostnader	-163 069	-159 439	-666 764
Resultat från riskkapitalverksamheten	34 464	-22 694	-60 284
Kreditförluster, netto	-30 584	-31 630	-128 644
RÖRELSERESULTAT	64 725	5 846	45 250
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-105
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	11 157	25 376	99 718
Räntekostnader och liknande kostnader	-8 678	-27	-5 719
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	67 204	31 195	139 144
Skatt	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	67 204	31 195	139 144
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	66 594	26 925	140 206
Minoritetsintresse	610	4 270	-1 062

Koncernens balansräkning i sammandrag

TKR	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	28 064	35 685	30 547
Materiella anläggningstillgångar	9 604	8 461	10 543
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	181 097	211 450	187 475
Andra långfristiga värdepappersinnehav	601 646	562 963	578 771
Andra långfristiga fordringar	44 230	36 594	41 216
Utlåning	4 797 754	4 088 520	4 568 472
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>5 624 727</i>	<i>4 899 527</i>	<i>5 375 934</i>
Summa anläggningstillgångar	5 662 395	4 943 673	5 417 024
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	14 466	6 588	5 725
Övriga fordringar	24 673	22 524	27 167
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38 217	61 247	32 820
Kortfristiga placeringar	1 827 453	2 271 362	1 958 532
Kassa och bank	473 652	489 952	487 500
Summa omsättningstillgångar	2 378 461	2 851 673	2 511 744
SUMMA TILLGÅNGAR	8 040 856	7 795 346	7 928 768
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (1 500 000 aktier)	150 000	150 000	150 000
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	6 814 055	6 633 318	6 746 600
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	6 964 055	6 783 318	6 896 600
Minoritetsintresse	183 307	187 202	181 870
Summa eget kapital	7 147 362	6 970 520	7 078 470
Långfristiga skulder	686 026	621 648	657 135
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	25 105	16 312	30 813
Övriga skulder	45 491	78 602	54 339
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	136 872	108 264	108 011
Summa kortfristiga skulder	207 468	203 178	193 163
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 040 856	7 795 346	7 928 768
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	44 160	37 688	34 203

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

TKR	Aktie- kapital	Lånefond	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritets- intresse	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2015	150 000	5 481 537	1 124 857	6 756 394	182 932	6 939 326
Periodens resultat			139 144	140 206	-1 062	139 144
Utgående eget kapital 31 dec 2015	150 000	5 481 537	1 264 001	6 896 600	181 870	7 078 470
Ingående eget kapital 1 jan 2016	150 000	5 481 537	1 264 001	6 896 600	181 870	7 078 470
Justering av resultat i dotterbolag			1 688	861	827	1 688
Periodens resultat			67 204	66 594	610	67 204
Utgående eget kapital 31 mars 2016	150 000	5 481 537	1 332 893	6 964 055	183 307	7 147 362

Koncernens kassaflödesanalys

TKR	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	helår 2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster	67 204	31 195	139 144
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 397	80 948	169 165
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	65 807	112 143	308 309
Ökning/minskning kundfordringar	-8 741	5 131	5 994
Ökning/minskning övriga fordringar	-2 903	-27 793	-4 009
Ökning/minskning leverantörsskulder	-5 708	-17 826	-3 325
Ökning/minskning övriga skulder	20 013	-3 009	-27 525
Kassaflöde från den löpande verksamheten	68 468	68 646	279 444
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-41	-891	-3 894
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-292	-41	-5 612
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	180	-	1 410
Utlåning - utbetalt	-693 634	-557 925	-2 541 634
Utlåning - amortering	425 585	436 687	1 837 247
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-27 029	-44 982	-164 477
Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	48 493	15 536	120 374
Andra långfristiga fordringar - utbetalt	-2 554	-6 210	-32 757
Andra långfristiga fordringar - amortering	13	13	1 994
Förvärv av kortfristiga placeringar	-4 921	-200 594	-760 972
Avyttring av kortfristiga placeringar	136 000	253 201	1 123 930
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-118 200	-105 206	-424 391
Finansieringsverksamheten			
Förändring av skulder avseende medel för riskkapitalinvesteringar	33 620	-16 022	98 707
Nettoförändring förskott avseende låneverksamhet	-1 112	-2 460	-11 254
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32 508	-18 482	87 453
Periodens kassaflöde	-13 848	-55 042	-57 494
Likvida medel vid periodens början	487 500	544 994	544 994
Likvida medel vid periodens slut	473 652	489 952	487 500

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	helår 2015
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter låneverksamhet	81 077	82 052	319 912
Anslag	69 881	55 358	260 536
Intäkter från dotterbolag	3 454	3 073	16 269
Övriga rörelseintäkter	3 845	7 032	16 854
Summa intäkter	158 257	147 515	613 571
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-18 427	-18 567	-85 668
Personalkostnader	-15 367	-14 467	-58 898
Anslag till dotterbolag	-48 542	-58 066	-238 895
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 941	-2 643	-11 289
Summa kostnader	-85 277	-93 743	-394 750
Kreditförluster, netto	-30 584	-31 630	-128 644
RÖRELSERESULTAT	42 396	22 142	90 177
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	7 064	12 900	87 754
Räntekostnader och liknande kostnader	-2 315	-4 391	-5 670
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	47 145	30 651	172 261
Skatt	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	47 145	30 651	172 261

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	28 064	35 560	30 547
Materiella anläggningstillgångar	2 437	1 405	2 784
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterföretag	387 797	387 797	387 797
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 758	2 787	2 686
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	311 673	206 299	311 272
Utlåning	4 797 754	4 088 520	4 568 472
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>5 499 982</i>	<i>4 685 403</i>	<i>5 270 227</i>
Summa anläggningstillgångar	5 530 483	5 722 368	5 303 558
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	32	31	32
Fordringar hos koncernföretag	4 268	43 863	6 574
Övriga fordringar	1 804	2 166	2 860
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 199	26 346	3 687
Övriga kortfristiga placeringar	1 699 271	1 135 510	1 830 487
Kassa och bank	102 559	166 776	128 583
Summa omsättningstillgångar	1 812 133	2 374 692	1 972 223
SUMMA TILLGÅNGAR	7 342 616	7 097 060	7 275 781
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5 831 537	5 831 537	5 831 537
Fritt eget kapital inklusive periodens resultat	886 497	697 742	839 352
Summa eget kapital	6 718 034	6 529 279	6 670 889
Långfristiga skulder	32 962	42 868	34 074
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	4 389	3 058	6 428
Skulder till koncernföretag	526 265	475 138	505 648
Övriga skulder	21 807	14 137	19 926
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39 159	32 580	38 816
Summa kortfristiga skulder	591 620	524 913	570 818
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 342 616	7 097 060	7 275 781
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	44 160	35 709	32 286

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 jan 2015	150 000	200 000	5 481 537	513 976	153 115	6 498 628
Omföring föregående års resultat				153 115	-153 115	
Periodens resultat					172 261	172 261
Utgående eget kapital 31 mars 2015	150 000	200 000	5 481 537	667 091	172 261	6 670 889
Ingående eget kapital 1 jan 2016	150 000	200 000	5 481 537	667 091	172 261	6 670 889
Omföring föregående års resultat				172 261	-172 261	
Periodens resultat					47 145	47 145
Utgående eget kapital 31 mars 2016	150 000	200 000	5 481 537	839 352	47 145	6 718 034

Moderbolagets kassaflödesanalys

Mkr	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	helår 2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster	47 145	30 651	172 261
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	41 236	50 975	164 925
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	88 381	81 626	337 186
Ökning/minskning kundfordringar	-	4 090	4 089
Ökning/minskning övriga fordringar	2 850	-17 866	41 388
Ökning/minskning leverantörsskulder	-2 039	-6 973	-3 603
Ökning/minskning övriga skulder	22 841	213 887	256 422
Kassaflöde från den löpande verksamheten	112 033	274 764	635 482
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-292	-891	-3 894
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-2 244
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	180	-	165
Utlåning - utbetalt	-693 634	-557 925	-2 541 636
Utlåning - amortering	425 585	438 687	1 837 248
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-	-65	-
Förändring andra långfristiga fordringar	-	6 912	-98 061
Förvärv av kortfristiga placeringar	-4 784	-187 924	-727 165
Avyttring av kortfristiga placeringar	136 000	50 061	894 325
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-136 945	-251 145	-641 262
Finansieringsverksamheten			
Nettoförändring förskott avseende låneverksamhet	-1 112	-2 460	-11 254
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 112	-2 460	-11 254
Periodens kassaflöde	-26 024	21 159	-17 034
Likvida medel vid periodens början	128 583	145 617	145 617
Likvida medel vid periodens slut	102 559	166 776	128 583

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och säkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Rapporten har undertecknats av verkställande direktören efter bemyndigande av styrelsen.

Stockholm den 28 april 2016

Göran Lundwall
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH KONCERNCHEF

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-juni 2016	15 augusti 2016
Delårsrapport januari-september 2016	31 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016	15 februari 2017

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