

Almi Företagspartner AB

Org.nr. 556481-6204

Delårsrapport januari-juni 2016

Andra kvartalet i korthet

- Almi beviljade totalt 1 406 (1 259) lån om totalt 1 012 (979) miljoner kronor.
- Almi investerade totalt 53 (62) miljoner kronor i 46 (35) befintliga och 19 (19) nya portföljbolag.
- Inom rådgivningsverksamheten levererades 6 663 (5 078) rådgivningsinsatser till totalt 3 649 (3 452) unika kunder.
- Nettoomsättningen ökade till 227 (207) miljoner kronor huvudsakligen tack vare högre högre anslagsintäkter.
- Periodens rörelseresultat minskade till -18 (4) miljoner kronor främst på grund av lägre resultat från riskkapitalverksamheten.
- Periodens resultat uppgick till 44 (56) miljoner kronor varav 45 (61) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 84 (87) miljoner kronor.

Delårsperioden januari-juni i korthet

- Almi beviljade totalt 2 555 (2 428) lån om totalt 1 923 (1 699) miljoner kronor.
- Almi investerade totalt 90 (113) miljoner kronor i 70 (80) befintliga och 26 (32) nya portföljbolag.
- Inom rådgivningsverksamheten levererades 11 611 (10 698) rådgivningsinsatser till totalt 7 305 (7 791) unika kunder.
- Nettoomsättningen ökade till 451 (427) miljoner kronor huvudsakligen tack vare högre anslagsintäkter.
- Periodens rörelseresultat ökade till 47 (10) miljoner kronor. Den huvudsakliga förklaringen till ökningen är högre anslagsintäkter och ett väsentligt bättre resultat från riskkapitalverksamheten under årets första kvartal.
- Periodens resultat uppgick till 111 (87) miljoner kronor varav 111 (88) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 156 (153) miljoner kronor.

Lyckad satsning på finansiering

Efterfrågan på Almis marknadskompletterande tjänster är fortsatt hög inom samtliga tre affärsområden; lån, riskkapital och rådgivning.

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

Med start under 2016 gör vi vår hittills största satsning på finansiering av små och medelstora företag. Almis finanspaket omfattar totalt närmare fyra miljarder kronor i riskkapital och lånefinansiering och riktas mot nya och växande företag som annars skulle ha svårt att hitta nödvändig finansiering.

Under andra kvartalet introducerades ett nytt mikrolån samtidigt som kapaciteten för tillväxtlånet till innovativa företag fördubblades. Båda låneformerna bygger på ett garantiavtal med Europeiska investeringsfonden (EIF) och ger Almis kunder förbättrade villkor och därmed bättre förutsättningar att utvecklas.

Båda dessa initiativ har tagits emot positivt och bidrar starkt till den ökade utlåningen under första halvåret. Vi noterar också en ökande efterfrågan på Almis övriga marknadskompletterande lån.

Totalt beviljade Almi nya lån om knappt 2 000 Mkr till drygt 2 500 företag under första halvåret. Utlåningstakten är därmed den högsta någonsin. Vi närmar oss en situation då Almis kapital tillgängligt för utlåning är fullt utnyttjat, vilket i grunden är positivt men ställer höga krav på att vi har god kontroll och styrning över utlåningsverksamhetens påverkan på kassaflödet.

Almis finanspaketet innehåller också en fördubbling av kapitalet för investeringar via Almis riskkapitalbolag, Almi Invest. Det innebär att ytterligare 1 300 miljoner kronor

finns tillgängligt för investeringar i tidiga tillväxtbolag.

Under första halvåret har Almi Invest investerat 90 Mkr i nya och befintliga portföljbolag. Med sammanlagt närmare 400 portföljbolag är Almi Invest idag Sveriges största investerare i tidiga skeden.

Efterfrågan på Almis rådgivningserbjudanden är fortsatt hög. Över 11 000 insatser genomfördes under första halvåret, vilket är en betydande ökning jämfört med föregående år.

Vår ambition är att Almis rådgivning i kombination med finansieringsinsatser ska nå fler tillväxtföretag och därigenom bidra till en ökad tillväxt i näringslivet. Fortsatt utveckling av vårt arbetssätt och ökad digitalisering av tjänster bedöms vara strategiskt viktigt för att möta företagets framtida behov.

Under det senaste året har Almi ökat insatserna till företagare med utländsk bakgrund. Mot bakgrund av den stora ökningen av antalet asylsökande kommer ytterligare insatser behöva göras för att möta målgruppens behov av rådgivning och finansiering.

Koncernens resultat för första halvåret har stärkts ytterligare jämfört med samma period föregående år. Orsaken är bland annat fortsatt låga kreditförluster och bättre resultat inom riskkapitalverksamheten, även om det andra kvartalet inneburit högre nedskrivningar av aktier i portföljbolag än under motsvarande period föregående år.

Sammantaget skapar detta goda förutsättningar att de närmaste åren möta företagets behov av marknadskompletterande finansiering. Almis möjligheter att bedriva en expansiv låne- och riskkapitalverksamhet kan dock i ett längre perspektiv begränsas av storleken på koncernens utlåningsbara kapital.

Stockholm den 15 augusti 2016

Göran Lundwall
VD och koncernchef

Det här är Almi

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

Uppdrag

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

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

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

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

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

Finansieringen

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

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

Verksamheten januari-juni 2016

Låneverksamheten

Antalet nya beviljade lån under perioden ökade med 5,2 procent till 2 555 (2 428) lån. Beviljat lånebelopp ökade med 13,2 procent till 1 923 (1 699) miljoner kronor.

Almi lanserade i inledningen av 2015 en ny låneprodukt – Tillväxtlån till innovativa företag – vars andel av Almis totala utlåning uppgick till 10 procent av antalet nya beviljade lån och 29 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 261 företag Tillväxtlån till innovativa företag med 557 miljoner kronor under delårsperioden.

Ränteintäkterna från låneverksamheten ökade till 165 (163) miljoner kronor. Den vägda snitträntan på aktiva lån uppgick till 6,10 procent att jämföra med 6,23 procent vid utgången av föregående verksamhetsår. Kreditförlusterna minskade med 7,8 procent till 62 (67) miljoner kronor.

Det bokförda värdet på den totala lånestocken uppgick vid periodens utgång till 5 080 miljoner kronor med en reserveringsgrad på 17,4 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. Under delårsperioden har investeringsverksamheten i den nya generationen riskkapitalfonder Almi Invest II kommit igång enligt plan och efterfrågan på riskkapital i tidiga skeden är fortsatt mycket stor. Almi genomförde investeringar i 96 (112) bolag till ett värde av 90 (113) miljoner kronor. Härav avsåg 39 (50) miljoner kronor nyinvesteringar i 26 (32) bolag och 51 (63) miljoner kronor följdinvesteringar i 70 (80) bolag.

Under perioden har 18 (19) portföljbolag avyttrats i sin helhet, ytterligare 12 (11) har avyttrats delvis. Försäljningarna har givit en sammanlagd försäljningslikvid om 90 (86) miljoner kronor vilket resulterat i en redovisad nettovinst uppgående till 68 (52) miljoner kronor. Likvidationer och konkurser har inletts i 2 (7) och avslutats i ytterligare 11 (8) portföljbolag.

Vid utgången av perioden hade Almi 373 (377) direkta innehav samt därutöver andelar 10 riskkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde på 768 (766) miljoner kronor. Jämförelsesiffror avser antalet portföljbolag och bokfört värde vid utgången av föregående räkenskapsår.

Det sammanlagda resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till -3 (-18) miljoner kronor. Resultatet består huvudsakligen av ett positivt realisationsresultat med 68 (52) miljoner kronor, nettot av nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar med -50 (-37) miljoner kronor samt resultatandelar från intressebolag med -16 (-25) miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten ingår i rörelseresultatet men nettoredovisas separat under rörelsens kostnader.

Rådgivningsverksamheten

Intäkterna inom rådgivningsverksamheten uppgick till 33 (26) miljoner kronor och utgjordes av projektintäkter för täckande av kostnader direkt hänförliga till projekt samt vissa konsultintäkter för rådgivning. Inom rådgivningsverksamheten levererades 11 611 (10 698) rådgivningsinsatser till totalt 7 305 (7 791) unika kunder under perioden.

Närmare 40 procent av Almis rådgivningsinsatser utgörs av nyföretagarrådgivning inklusive rådgivning till företagare med utländsk bakgrund. Rådgivning runt innovation och produktutveckling utgör 35 procent och knappt 10 procent avser tillväxtrådgivning till såväl unga som etablerade företag.

Väsentliga händelser

Almi Invest sålde i januari innehavet i skogsbioteknikbolaget SweTree Technologies. Försäljningen genererade en realisationsvinst på 38 miljoner kronor.

I april tecknade Almi ytterligare två avtal om garantier med Europeiska Investeringsfonden (EIF). Dels ett avtal som möjliggör utlåning av ett nytt Mikrolån om 600 Mkr, dels ett avtal om ytterligare 1 300 Mkr avseende Almis Tillväxtlån för innovativa företag.

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.

Koncernens intäkter

Omsättningen i koncernen ökade med 5,5 procent till 451 (427) miljoner kronor varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 165 (163) miljoner kronor. Den vägda snitträntan på aktiva lån uppgick till 6,10 procent vid utgången av året att jämföra med 6,23 procent vid årets ingång.

Anslagsintäkterna ökade med 10,7 procent till 244 (220) miljoner kronor och består huvudsakligen av anslag från staten för driften av basverksamheten i Almi med 142 (99) miljoner kronor samt av anslag från regionala ägare till verksamheten i de regionala dotterbolagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med 86 (86) miljoner kronor.

Övriga anslag uppgick till 16 (35) miljoner kronor och består huvudsakligen av anslag för täckande av driftskostnader för förvaltning av regionala fonder inom riskkapitalverksamheten med 13 (30) miljoner kronor. I jämförelsesiffran ingår ersättning från externa finansiärer till de regionala fonderna för negativt fondresultat under första halvåret 2015 med närmare 18 miljoner kronor, vilket från och med innevarande räkenskapsår redovisas som finansiell intäkt respektive kostnad.

Övriga intäkter minskade marginellt till 42 (43) miljoner kronor.

Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster ökade med 2,1 procent till 339 (332) miljoner kronor.

Resultat från riskkapitalverksamheten förbättrades till -3 (-18) miljoner kronor huvudsakligen genom förbättrat realisationsresultat i samband med avyttring av portföljbolag. Kreditförlusterna minskade till 62 (67) miljoner kronor.

Rörelseresultatet ökade till 47 (10) miljoner kronor, vilket gav en rörelsemarginal på 10,4 (2,2) procent. Finansnettot minskade till 65 (77) miljoner kronor. I årets finansnetto ingår ersättningar från finansiärer för negativt fondresultat med 24 miljoner kronor och ersättningar till finansiärer för positivt fondresultat med 12 miljoner kronor, vilket föregående räkenskapsår redovisades som anslag.

Periodens resultat ökade till 111 (87) miljoner kronor varav 111 (88) miljoner kronor är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Finansiell ställning och kassaflöden

Koncernens balansomslutning uppgick till 8 138 miljoner kronor, soliditeten till 88,4 procent och kassa och bank till 595 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 156 (153) miljoner kronor. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten minskade till -158 (-229) miljoner kronor efter en ökning av avyttring av kortfristiga placeringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten förbättrades till 111 (-22) miljoner kronor till följd av inbetalningar från finansiärerna av den andra generationens riskkapitalfonder.

Investeringar

Koncernens investeringar sker huvudsakligen inom ramen för låne- respektive riskkapitalverksamheterna. Övriga investeringar uppgick till 1 (2) miljoner kronor och avsåg immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Kortfristiga placeringar nettoavyttrades under perioden med en kassaflödespåverkande effekt med 437 (102) miljoner kronor.

Medarbetare

Vid utgången av delårsperioden hade koncernen 491 anställda med en medelålder om 47 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 52 respektive 48 procent vid årets ingång. Medelantalet anställda under perioden omräknat till heltider uppgick till 475 (458) personer.

Finansiell sammanfattning andra kvartalet 2016

Under andra kvartalet ökade koncernens omsättning med 9,4 procent till 227 (207) miljoner kronor, huvudsakligen beroende på en ökning av anslagsintäkterna med 16,5 procent till 122 (105) miljoner kronor. Ränteintäkterna ökade marginellt till 83 (81) miljoner kronor då lägre utlåningsränta kompenseras av ökade volymer. Övriga rörelseintäkter uppgick i princip oförändrat till 21 (21) miljoner kronor.

Resultatet från riskkapitalverksamheten under andra kvartalet uppgick till -37 (4) miljoner kronor. Förändringen förklaras av ökade nedskrivningar. Kreditförlusterna sjönk med 11,8 procent till 31 (36) miljoner kronor främst beroende på lägre reserveringsgrad.

Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster ökade med 2,0 procent till 175 (172) miljoner kronor.

Rörelseresultatet försämrades till -18 (4) miljoner kronor, vilket gav en rörelsemarginal på -7,9 (1,8) procent. Finansnettot förbättrades till 62 (52) miljoner kronor. I kvartalets finansnetto ingår ersättningar från finansärer för negativt fondresultat med 4 miljoner kronor och ersättningar till finansärer för positivt fondresultat med 6 miljoner kronor, vilket föregående räkenskapsår redovisades som anslag.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade marginellt till 84 (87) miljoner kronor. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -39 (-125) miljoner kronor efter en ökning av avyttring av kortfristiga placeringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten förbättrades till 77 (-3) miljoner kronor till följd av inbetalningar av fondmedel.

Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget under verksamhetsåret ökade med 11,9 procent till 320 (286) miljoner kronor, varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 165 (163) miljoner kronor. Anslagsintäkter ökade med 34,5 procent till 142 (106) miljoner kronor efter att riksdagen beslutat om ökat anslag från och med andra halvåret 2015 i samband med vårbudgeten 2015 och om bibehållen anslagsnivå för 2016 i december 2015.

Av anslaget har moderbolaget tillskjutit 115 (118) miljoner kronor som driftsanslag till koncernens dotterbolag varav 97 (96) 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.

Rörelsekostnader minskade marginellt till 189 (190) miljoner kronor. Rörelseresultatet ökade till 69 (29) miljoner kronor. Rörelsemarginalen ökade till 21,6 (10,2) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 213 (382) miljoner kronor till följd av att jämförelseperiodens kassaflöde påverkades positivt av en ökning av övriga skulder till koncernföretag. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten minskade till -238 (-410) miljoner kronor efter en ökning av avyttring av kortfristiga placeringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -2 (-6) miljoner kronor.

Vid utgången av delårsperioden hade moderbolaget 73 anställda med en medelålder om 43 år, andelen kvinnor och män var 66 respektive 34 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 73 (76) personer.

Kvartalsöversikt

Koncernen, mkr	Kv-2 2016	Kv-1 2016	Kv-4 2015	Kv-3 2015	Kv-2 2015	Kv-1 2015	Kv-4 2014	Kv-3 2014
Rörelsens intäkter	227	224	246	228	207	220	281	258
Rörelseresultat	-18	65	-35	70	4	6	-41	51
Rörelsemarginal, procent	-7,9	28,9	-14,1	30,8	1,8	2,7	-14,6	19,6
Resultat efter finansiella poster	44	67	-23	75	56	31	-11	68
Balansomslutning	8 138	8 041	7 929	7 899	7 856	7 795	7 803	7 829
Soliditet, procent	89,3	88,9	89,3	89,9	89,4	89,4	88,9	88,8
Medelantal anställda	472	466	473	472	466	466	473	478
Beviljat lånebelopp	1 012	912	930	612	979	720	580	490
Investerat belopp riskkapital	53	37	42	53	62	51	58	41

Flerårsöversikt

Koncernen, mkr	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	2015	2014	2013 ¹	2012 ²	2011 ²
Rörelsens intäkter	451	427	901	1 074	1 100	980	993
Rörelseresultat	47	10	45	35	-27	37	46
Rörelsemarginal, procent	10,4	2,2	5,0	3,2	-2,5	3,8	4,7
Resultat efter finansiella poster	111	87	139	120	75	35	45
Balansomslutning	8 138	7 856	7 929	7 803	7 733	7 243	7 201
Soliditet, procent	89,3	89,4	89,3	88,9	88,2	87,4	87,4
Medelantal anställda	475	458	470	475	454	428	440
Beviljat lånebelopp	1 923	1 699	3 241	2 354	2 200	2 161	2 023
Investerat belopp, riskkapital	90	113	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

Almis utlåning bedöms fortsätta att öka under året - dels till följd av att ett nytt Mikrolån introducerats och att kapaciteten för Tillväxtlånet till innovativa företag utökats under andra kvartalet, dels som en konsekvens av en allmän efterfrågeökning på marknadskompletterande lån. Vi närmar oss en situation då Almis kapital tillgängligt för utlåning är fullt utnyttjat. Detta kan komma att innebära att Almi behöver begränsa utlåningen alternativt att ytterligare kapital tillförs låneverksamheten.

Almi bedöms även ha goda förutsättningar att långsiktigt möta efterfrågan på riskkapital till unga tillväxtbolag, huvudsakligen genom att den andra generationens riskkapitalfonder restes under hösten 2015.

Efterfrågan på Almis rådgivning är fortsatt hög. För att bättre nå tillväxtbolag kommer insatser i form av bland annat tillväxtrådgivning successivt att öka. På längre sikt kommer förändringar av arbetsätt och digitalisering av Almis tjänster att möjliggöra ytterligare ökning av Almis rådgivningsinsatser.

Under det senaste året har Almi ökat insatserna till företagare med utländsk bakgrund. Mot bakgrund av den stora ökningen av antalet asylsökande kommer Almis verksamhet behöva fortsätta att utvecklas för att möta målgruppens behov av rådgivning och finansiering.

Transaktioner med närstående

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

För närmare redogörelse av Almis risker och riskhantering hänvisas till sidorna 84-85 i Årsredovisning och Hållbarhetsredovisning 2015. En översyn av Almis risker görs löpande och har under första halvåret 2016 medfört en ökad fokusering på operativa risker och intern kontroll kopplat till affärsverksamheten inom de tre affärsområdena Lån, Riskkapital och Rådgivning.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten omfattar sidorna 1-17 och delårsinformationen på sidorna 1-8 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	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter låneverksamhet	83 436	81 374	164 513	163 372	319 912
Anslag	122 427	105 121	243 697	220 148	499 997
Övriga rörelseintäkter	20 893	20 826	42 460	43 410	81 033
Summa intäkter	226 756	207 321	450 670	426 930	900 942
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-61 742	-60 898	-117 323	-115 486	-245 068
Personalkostnader	-110 534	-108 312	-214 448	-209 869	-407 812
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 569	-3 245	-7 143	-6 539	-13 884
Summa kostnader	-175 845	-172 455	-338 914	-331 894	-666 764
Resultat från riskkapitalverksamheten	-37 414	4 486	-2 950	-18 208	-60 284
Kreditförluster, netto	-31 485	-35 686	-62 069	-67 316	-128 644
RÖRELSERESULTAT	-17 988	3 666	46 737	9 512	45 250
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-105
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	74 738	54 464	85 894	79 840	99 718
Räntekostnader och liknande kostnader	-12 599	-2 409	-21 277	-2 436	-5 719
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	44 151	55 721	111 354	86 916	139 144
Skatt	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	44 151	55 721	111 354	86 916	139 144
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	44 847	60 870	111 440	87 795	140 206
Minoritetsintresse	-696	-5 149	-86	-879	-1 062

Koncernens balansräkning i sammandrag

TKR	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	25 297	33 961	30 547
Materiella anläggningstillgångar	9 420	7 982	10 543
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	153 996	191 972	187 475
Andra långfristiga värdepappersinnehav	613 957	585 877	578 771
Andra långfristiga fordringar	52 213	36 727	41 216
Utlåning	5 079 581	4 249 693	4 568 472
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>5 899 747</i>	<i>5 064 269</i>	<i>5 375 934</i>
Summa anläggningstillgångar	5 934 464	5 106 212	5 417 024
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	6 837	7 469	5 725
Övriga fordringar	39 428	26 794	27 167
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40 140	45 339	32 820
Kortfristiga placeringar	1 521 597	2 222 398	1 958 532
Kassa och bank	595 349	447 537	487 500
Summa omsättningstillgångar	2 203 351	2 749 537	2 511 744
SUMMA TILLGÅNGAR	8 137 815	7 855 749	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	6 858 901	6 694 189	6 746 600
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	7 008 901	6 844 189	6 896 600
Minoritetsintresse	182 611	182 053	181 870
Summa eget kapital	7 191 512	7 026 242	7 078 470
Långfristiga skulder	744 361	618 088	657 135
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	26 357	16 581	30 813
Övriga skulder	53 518	71 266	54 339
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	122 067	123 572	108 011
Summa kortfristiga skulder	201 942	211 419	193 163
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 137 815	7 855 749	7 928 768
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	56 697	39 673	37 162

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			87 795	87 795	-879	86 916
Utgående eget kapital 30 jun 2015	150 000	5 481 537	1 212 652	6 844 189	182 053	7 026 242
Ingående eget kapital 1 jan 2016	150 000	5 481 537	1 265 063	6 896 600	181 870	7 078 470
Justering av resultat i dotterbolag			861	861	827	1 688
Periodens resultat			111 440	111 440	-86	111 354
Utgående eget kapital 30 jun 2016	150 000	5 481 537	1 377 364	7 008 901	182 611	7 191 512

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat efter finansiella poster	44 150	55 721	111 354	86 916	139 144
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	54 201	11 878	56 180	90 872	169 165
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	98 351	67 599	167 534	177 788	308 309
Ökning/minskning kundfordringar	-8 741	-881	-1 112	4 250	5 994
Ökning/minskning övriga fordringar	-16 678	11 638	-19 581	-16 155	-4 009
Ökning/minskning leverantörsskulder	1 252	269	-4 456	-17 557	-3 325
Ökning/minskning övriga skulder	-6 778	7 972	13 235	4 963	-27 525
Kassaflöde från den löpande verksamheten	83 776	86 642	155 620	153 289	279 444
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8	-741	-	-1 632	-3 894
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-743	-301	-784	-342	-5 612
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	165	-	345	-	1 410
Utlåning - utbetalt	-819 754	-659 949	-1 513 386	-1 217 874	-2 541 634
Utlåning - amortering	502 926	462 335	928 511	901 022	1 837 247
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-48 473	-13 624	-75 502	-58 606	-164 477
Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	37 758	45 172	86 251	60 708	120 374
Andra långfristiga fordringar - utbetalt	-17 807	-7 369	-20 361	-13 579	-32 757
Andra långfristiga fordringar - amortering	501	15	514	28	1 994
Förvärv av kortfristiga placeringar	-47 144	-494 613	-52 065	-695 207	-760 972
Avyttring av kortfristiga placeringar	353 000	543 577	489 000	796 778	1 123 930
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39 577	-125 498	-157 777	-228 704	-424 391
Finansieringsverksamheten					
Förändring av skulder avseende medel för riskkapitalinvesteringar	80 500	-243	114 120	-16 266	98 707
Nettoförändring förskott avseende låneverksamhet	-3 002	-3316	-4 114	-5 776	-11 254
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	77 498	-3 559	110 006	-22 042	87 453
Periodens kassaflöde	121 697	-42 415	107 849	-97 457	-57 494
Likvida medel vid periodens början	473 652	489 952	487 500	544 994	544 994
Likvida medel vid periodens slut	595 349	447 537	595 349	447 537	487 500

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter låneverksamhet	83 436	81 320	164 513	163 372	319 912
Anslag	72 043	50 217	141 924	105 575	260 536
Intäkter från dotterbolag	2 991	4 007	6 445	7 080	16 269
Övriga rörelseintäkter	3 231	2 995	7 076	10 027	16 854
Summa intäkter	161 701	138 539	319 958	286 054	613 571
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-18 166	-18 028	-36 593	-36 595	-85 668
Personalkostnader	-15 464	-15 436	-30 831	-29 903	-58 898
Anslag till dotterbolag	-66 736	-59 811	-115 278	-117 877	-238 895
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 938	-2 643	-5 879	-5 286	-11 289
Summa kostnader	-103 304	-95 918	-188 581	-189 661	-394 750
Kreditförluster, netto	-31 485	-35 686	-62 069	-67 316	-128 644
RÖRELSERESULTAT	26 912	6 935	69 308	29 077	90 177
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	54 602	54 059	61 666	66 959	87 754
Räntekostnader och liknande kostnader	-7 417	2 104	-9 732	-2 287	-5 670
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	74 097	63 098	121 242	93 749	172 261
Skatt		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	74 097	63 098	121 242	93 749	172 261

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	25 297	33 836	30 547
Materiella anläggningstillgångar	2 274	1 228	2 784
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterföretag	387 797	387 797	387 797
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3 144	2 938	2 686
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	383 972	201 557	311 272
Andra långfristiga fordringar	9 888	-	-
Utlåning	5 079 581	4 249 693	4 568 472
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>5 864 382</i>	<i>4 841 985</i>	<i>5 270 227</i>
Summa anläggningstillgångar	5 891 953	4 877 049	5 303 558
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	51	31	32
Fordringar hos koncernföretag	3 727	8 180	6 574
Övriga fordringar	2 148	2 944	2 860
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 551	18 234	3 687
Övriga kortfristiga placeringar	1 393 213	2 100 195	1 830 487
Kassa och bank	101 568	112 476	128 583
Summa omsättningstillgångar	1 506 258	2 242 060	1 972 223
SUMMA TILLGÅNGAR	7 398 211	7 119 109	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	960 594	760 840	839 352
Summa eget kapital	6 792 131	6 592 377	6 670 889
Långfristiga skulder	32 193	39 552	34 074
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 413	3 550	6 428
Skulder till koncernföretag	505 219	441 501	505 648
Övriga skulder	26 735	13 670	19 926
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39 520	28 456	38 816
Summa kortfristiga skulder	573 887	487 177	570 818
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 398 211	7 119 109	7 275 781
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	56 697	37 694	37 162

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					93 749	93 749
Utgående eget kapital 30 jun 2015	150 000	200 000	5 481 537	667 091	93 749	6 592 377
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					121 242	121 242
Utgående eget kapital 30 jun 2016	150 000	200 000	5 481 537	839 352	121 242	6 792 131

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat efter finansiella poster	74 097	63 098	121 242	93 749	172 261
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	45 852	39 084	87 088	90 059	164 925
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	119 949	102 182	208 330	183 808	337 186
Ökning/minskning kundfordringar	-19	-	-19	4 090	4 089
Ökning/minskning övriga fordringar	-1 155	43 017	1 695	25 151	41 388
Ökning/minskning leverantörsskulder	3 734	492	-4 015	-6 481	-3 603
Ökning/minskning övriga skulder	-15 757	-38 225	7 084	175 662	256 422
Kassaflöde från den löpande verksamheten	101 042	107 466	213 075	382 230	635 482
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8	-742	-300	-1 633	-3 894
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-2 244
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	180	-	165
Utlåning - utbetalt	-819 752	-659 949	-1 513 386	-1 217 874	-2 541 636
Utlåning - amortering	502 926	462 335	928 511	901 022	1 837 248
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-	-151	-	-216	-
Förvärv av långfristiga fordringar hos koncernföretag	-80 600	-	-80 600	-	-
Förändring andra långfristiga fordringar	-10 000	4 742	-10 000	11 654	-98 061
Förvärv av kortfristiga placeringar	-46 946	-483 274	-51 726	-671 198	-727 165
Avyttring av kortfristiga placeringar	353 000	518 589	489 000	568 650	894 325
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-101 376	-158 450	-238 321	-409 595	-641 262
Finansieringsverksamheten					
Nettoförändring förskott avseende låneverksamhet	769	-3 316	-1881	-5 776	-11 254
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-769	-3 316	-1881	-5 776	-11 254
Periodens kassaflöde	-991	54 300	-27 015	-33 141	-17 034
Likvida medel vid periodens början	102 559	166 776	128 583	145 617	145 617
Likvida medel vid periodens slut	101 568	112 476	101 568	112 476	128 583

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

Stockholm den 15 augusti 2016

Birgitta Ågren Böhlin
STYRELSENS ORDFÖRANDE

Anders Byström

Katarina Green

Nicolas Hassbjer

Åke Hedén

Agneta Mårdsjö

*Maria Ines Ribeiro de San
Juan*

Anna Söderblom

Christina Wahlman

Göran Lundwall
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-september 2016
Bokslutskommuniké 2016
Års- och hållbarhetsredovisning 2016

31 oktober 2016
15 februari 2017
31 mars 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