

# Delårsrapport januari – september 2016

## Almis utveckling inom lån, riskkapital och rådgivning

- Almi beviljade totalt 920 (809) lån om totalt 617 (490) miljoner kronor under tredje kvartalet. Under delårsperioden har totalt 3 475 (3 237) lån om totalt 2 540 (2 311) miljoner kronor beviljats.
- Almi investerade totalt 40 (62) miljoner kronor i 23 (35) befintliga och 10 (19) nya portföljbolag under tredje kvartalet. Under delårsperioden har Almi investerat totalt 130 (166) miljoner kronor i 93 (101) befintliga och 36 (50) nya portföljbolag.
- Inom rådgivningsverksamheten levererades 3 571 (4 337) rådgivningsinsatser under tredje kvartalet. Under delårsperioden har totalt 15 182 (15 035) rådgivningsinsatser till 9 937 (10 143) unika kunder levererats.

## Finansiell utveckling under tredje kvartalet

- Rörelsens intäkter ökade till 233 (228) miljoner kronor, ökningen förklaras av högre ränteintäkter från lån samt övriga intäkter.
- Periodens rörelseresultat uppgick till 38 (70) miljoner kronor, minskningen är främst hänförlig till ökade kreditförluster i låneverksamheten.
- Periodens resultat uppgick till 55 (75) miljoner kronor varav 48 (68) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 53 (40) miljoner kronor.

## Finansiell utveckling under delårsperioden januari – september

- Rörelsens intäkter ökade till 685 (655) miljoner kronor vilket förklaras av att anslagsintäkter ökat med 14 miljoner kronor samt att ränteintäkter från låneverksamheten och övriga intäkter ökat med 8 miljoner kronor vardera.
- Periodens rörelseresultat ökade till 87 (80) miljoner kronor, främst genom ökade intäkter och ett väsentligt bättre resultat från riskkapitalverksamheten under årets första kvartal.
- Periodens resultat uppgick till 169 (162) miljoner kronor varav 161 (155) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## Finansiell information och nyckeltal

Koncernen, mkr	kv 3 2016	kv 3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	2015
Rörelsens intäkter	233	228	685	655	901
Rörelseresultat	38	79	87	243	320
Resultat från riskkapitalverksamheten	-2	-4	-5	-10	-60
Resultat efter finansiella poster	55	75	169	162	139
Beviljat lånebelopp	617	612	2 540	2 311	3 241
Investerat belopp, riskkapital	40	53	130	166	208
Kassaflöde från löpande verksamhet	53	40	210	166	208

## Företagsfakta

Org. 556481-6204

## Kontakta oss

[www.almi.se](http://www.almi.se)

Telefon: 0771-55 85 00  
Öppetider: 08:00-17:00

## Om Almi

Almis vision är att skapa möjligheter för alla bärkraftiga idéer och företag att utvecklas.

Vi erbjuder lån, riskkapital och rådgivning i företagandets alla faser, från idéer till framgångsrika företag. Det omfattar såväl idéer med tillväxtpotential i tidiga faser som befintliga företag som satsar på tillväxt och expansion.

## VD har ordet

---

Det går bra för de svenska små- och medelstora företagen trots en ökande internationell konkurrens. Ordergången är överlag bra och investeringarna fortsätter att öka inom både industrin och tjänstesektorn. Samtidigt ligger konkurserna på en fortsatt mycket låg nivå.

Detta märks också i efterfrågan på krediter. Bankerna uppger att utlåningen till företag fortsätter att öka till den högsta nivån på flera år. Detsamma gäller efterfrågan på Almis marknadskompletterande lån.

Totalt beviljade Almi nya lån om drygt 2 500 miljoner kronor till ca 3 500 företag under delårsperioden. Det innebär en högre utlåningstakt än under något tidigare år. Bakom ökningen ligger en medveten satsning på tillväxtföretag i tidig fas som annars skulle ha svårt att hitta nödvändig finansiering.

Tidigare under året 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.

Almis satsning innehåller också en fördubbling av kapitalet för investeringar via Almis riskkapitalbolag Almi Invest. Det innebär att ytterligare 1 300 miljoner kronor har gjorts tillgängligt för investeringar i tidiga tillväxtbolag.

Under perioden har förberedelser även gjorts för att möjliggöra etablering av en ny nationell fond för investeringar inom området GreenTech. En sådan satsning motiveras av att kapitalbehovet är större inom energi- och miljösektorn till följd av långa kommersialiseringsprocesser och svårbedömda risker på grund av regleringar.

Riskkapitalverksamheten inom Almi Invest etablerades 2009. Den första fonden är nu på väg in i exitfas, vilket i kombination med gynnsamt börsklimat har inneburit ökade exitvolymmer. Under årets första nio månader har 50 portföljbolag helt eller delvis avyttrats. Under samma period investerades 130 miljoner kronor i nya och befintliga bolag.

Efterfrågan på Almis rådgivningserbjudanden är fortsatt hög. Över 15 000 insatser i nära 10 000 företag har hittills genomförts under året. Intresset för Almis tillväxtrådgivning är stort och genom dessa erbjudanden når vi många intressanta företag med tillväxtambitioner. För att möta den ökande efterfrågan på rådgivning till utlandsfödda personer har vi förstärkt de regionala dotterbolagens särskilda rådgivning till personer med utländsk bakgrund och bemannat Almis kundtjänst med fler medarbetare som kan erbjuda rådgivning på andra språk

Därutöver deltar många företagare i olika former av seminarier och utbildningar. Digitalakademin i samarbete med Google har varit ett uppskattat utbildningsinitiativ där totalt 8 500 personer deltagit. Målet är att svenska företag ska bli bättre på att utnyttja digitaliseringsens möjligheter.

Koncernens resultat för delårsperioden är fortsatt starkt och är något bättre än samma period föregående år. Kreditförlusterna är fortsatt låga, trots en viss ökning under tredje kvartalet, och resultatet inom riskkapitalverksamheten är bättre än under motsvarande period föregående år.

Näringslivet förändras i snabb takt. För att möta företagens behov av utveckling krävs en ständig omprövning och förändring av Almis verksamhet. Inom det pågående strategiarbetet ser vi bland annat över kunderbjudanden, arbetssätt och kompetensbehov. Vår ambition är att Almis rådgivning i kombination med finansieringsinsatser ska nå ännu fler tillväxtföretag och därigenom bidra till en ökad tillväxt i näringslivet. Fortsatt utveckling av vårt hållbarhetsarbete och ökad digitalisering av tjänster bedöms vara strategiskt viktigt för att möta företagens framtida behov.

Den ökande efterfrågan på Almis lån innebär dock att vi ytterligare närmat oss en situation där Almis kapital tillgängligt för utlåning är fullt utnyttjat. Detta är i grunden positivt, men kommer att begränsa Almis framtida möjligheter att fullt ut möta företagens behov av marknadskompletterande finansiering i samma utsträckning som under de två senaste åren.

Stockholm den 31 oktober 2016

**Göran Lundwall**  
VD och koncernchef

## Verksamhetens art och inriktning

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 branschberoende 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.

## Ägarförhållanden

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.

## Verksamheten januari-september 2016

### Låneverksamheten

Antalet nya beviljade lån under perioden ökade med 7,4 procent till 3 475 (3 237) lån. Beviljat lånebelopp ökade med 9,9 procent till 2 540 (2 311) miljoner kronor.

Tillväxtlån till innovativa företag uppgick till 9 procent av Almis totala utlåning av antalet nya beviljade lån och 26 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 318 företag tillväxtlån företag med 669 miljoner kronor under delårsperioden.

Ränteintäkterna från låneverksamheten ökade till 251 (243) miljoner kronor. Den vägda snitträntan på aktiva lån uppgick till 5,99 procent att jämföra med 6,23 procent vid utgången av föregående verksamhetsår.

Förklaringen till den minskade vägda snitträntan är hänförlig till dels en lägre marknadsränta, dels den lägre räntesatsen för tillväxtlån till innovativa företag.

Kreditförlusterna ökade med 15,8 procent till 106 (92) miljoner kronor, förändringen är hänförlig till normala verksamhetsfluktuationer och ökad utlåning.

Det bokförda värdet på den totala lånestocken uppgick vid periodens utgång till 5 307 miljoner kronor med en reserveringsgrad på 16,0 procent att jämföra med 4 568 miljoner kronor och 18,9 procent vid utgången av föregående verksamhetsår.

## 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 (strukturfondmedel), 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 129 (151) bolag till ett värde av 130 (166) miljoner kronor. Av genomförda investeringar avsåg 55 (79) miljoner kronor nyinvesteringar i 36 (50) bolag och 75 (87) miljoner kronor följdinvesteringar i 93 (101) bolag.

Under perioden har 37 (24) portföljbolag avyttrats i sin helhet, ytterligare 11 (11) har avyttrats delvis. Försäljningarna har givit en sammanlagd försäljningslikvid om 126 (93) miljoner kronor vilket resulterat i en redovisad nettovinst uppgående till 82 (53) miljoner kronor. Likvidationer och konkurser har inletts i 5 (7) och avslutats i ytterligare 12 (10) portföljbolag.

Vid utgången av perioden hade Almi 363 (382) direkta innehav samt därutöver andelar i 7 (10) riskkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde på 807 (745) miljoner kronor. Jämförelsesiffror avser antalet portföljbolag och bokfört värde vid utgången av föregående räkenskapsår.

Det sammanlagda resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till -5 (-23) miljoner kronor. Resultatet består huvudsakligen av ett positivt realisationsresultat med 82 (53) miljoner kronor, nettot av nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar med -57 (-45) miljoner kronor samt resultatandelar från intressebolag med -25 (-27) miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten ingår i rörelseresultatet men netto redovisas separat under rörelsens kostnader.

## Rådgivningsverksamheten

Intäkterna inom rådgivningsverksamheten uppgick till 52 (39) miljoner kronor och utgjordes av projektintäkter för täckande av kostnader direkt hänförliga till projekt samt vissa konsultintäkter för rådgivning. Föregående verksamhetsår, stod projektverksamheten still under en period i avvaktan på ny programperiod för strukturprojekt med EU-finansiering. Det förklarar varför intäkterna inom rådgivningsverksamheten är väsentligt högre i år jämfört med motsvarande period föregående år. Inom rådgivningsverksamheten levererades 15 182 (15 035) rådgivningsinsatser till totalt 9 937 (10 143) unika kunder under perioden.

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

## Väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

### *Väsentliga händelser tidigare under delårsperioden*

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) avseende dels ett nytt Mikrolån om 600 miljoner kronor dels ytterligare 1 300 miljoner kronor, för Almis tillväxtlån för innovativa företag.

## Koncernens intäkter

Intäkterna i koncernen ökade med 4,6 procent till 685 (655) miljoner kronor varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 251 (243) miljoner kronor. Den vägda snitträntan på aktiva lån uppgick till 5,99 procent vid utgången av perioden att jämföra med 6,23 procent vid utgången av föregående räkenskapsår.

Anslagsintäkterna ökade med 3,7 procent till 369 (356) miljoner kronor och består huvudsakligen av anslag från staten för driften av Almi med 217(187) miljoner kronor samt av anslag från regionala ägare till verksamheten i de regionala dotterbolagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med 131(130) miljoner kronor. Övriga anslag uppgick till 21(39) miljoner kronor och består huvudsakligen av anslag för täckande av driftskostnader för förvaltning av regionala fonder inom riskkapitalverksamheten med 18 (33) miljoner kronor

Övriga intäkter ökade till 65 (57) miljoner kronor, huvudsakligen hänförligt till intäkter från rådgivningsverksamheten.

## Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster ökade med 5,7 procent till 487 (461) miljoner kronor.

Resultat från riskkapitalverksamheten förbättrades till -5 (-23) miljoner kronor huvudsakligen genom förbättrat realisationsresultat i samband med avyttring av portföljbolag. Kreditförlusterna ökade till 106 (92) miljoner kronor.

Rörelseresultatet ökade till 87(80) miljoner kronor, vilket gav en rörelsemarginal på 12,7 (12,2) procent. Finansnettot är oförändrat mot samma period föregående år och uppgick till 82 (82) miljoner kronor.

Periodens resultat ökade till 169 (162) miljoner kronor varav 161 (155) miljoner kronor är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## Finansiell ställning och kassaflöden

Koncernens balansomslutning uppgick till 8 154 miljoner kronor, soliditeten till 88,9 procent och kassa och bank till 526 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 minskade marginellt och uppgick till 210 (218) miljoner kronor. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten minskade till -276 (-366) miljoner kronor. Utlåningsverksamhetens nettoeffekt på kassaflödet uppgick till -872 (-466) miljoner kronor vilket finansierades genom nettoavyttring av kortfristiga placeringar med 615 (178) miljoner kronor.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten förbättrades till 105 (-28) miljoner kronor till följd av inbetalningar från finansiärerna av den andra generationens riskkapitalfonder.

## Flerårsöversikt

Koncernen, mkr	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	2015	2014	2013 <sup>1</sup>	2012 <sup>2</sup>	2011 <sup>2</sup>
Rörelsens intäkter	685	655	901	1 074	1 100	980	993
Rörelseresultat	87	80	45	35	-27	37	z
Rörelsemarginal, procent	12,7	12,2	5	3,2	-2,5	3,8	4,7
Resultat efter finansiella poster	167	162	139	120	75	35	45
Balansomslutning	8 154	7 899	7 929	7 803	7 733	7243	7 201
Soliditet, procent	88,9	89,9	89,3	88,9	88,2	87,4	87,4
Medelantal anställda	493	459	470	475	454	428	440
Beviljat lånebelopp	2 540	2 311	3 241	2 354	2 200	2161	2 023
Investerat belopp, riskkapital	130	166	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

## Finansiell sammanfattning tredje kvartalet 2016

Under tredje kvartalet ökade koncernens intäkter med 2,1 procent till 233 (228) miljoner kronor, huvudsakligen hänförligt till ökade räntetäkter och övriga rörelsetäkter. Räntetäktena ökade till 87 (79) miljoner kronor då lägre utlåningsränta kompenseras av ökade volymer. Övriga rörelsetäkter ökade med 6,5 procent till 22 (14) miljoner kronor vilket huvudsakligen beror på ökade intäkter från rådgivningsverksamheten.

Resultatet från riskkapitalverksamheten under tredje kvartalet uppgick till -2 (-4) miljoner kronor. Kreditförluster-na ökade med 83 procent och uppgick till 44 (24) miljoner kronor och ligger därefter på en nivå för hela delårsperioden som är jämförbar med motsvarande period föregående räkenskapsår. Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster ökade med 15,0 procent till 148 (129) miljoner kronor.

Rörelseresultatet försämrades till 39 (70) miljoner kronor, vilket gav en rörelsemarginal på 16,4 (30,8) procent. Finansnettot förbättrades till 17(5) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 53 (40) miljoner kronor. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten förändrades marginellt till -119 (-113) miljoner kronor då den väsentligt ökade utlåningen kompenseras genom avyttring av kortfristiga placeringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten förbättrades till 4 (-6) miljoner kronor till följd av inbetalningar av fondmedel.

## Kvartalsöversikt

Koncernen, mkr	Kv-3 2016	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	233	227	224	246	228	207	220	281	258
Rörelseresultat	38	-18	65	-35	70	4	6	-41	51
Rörelsemarginal, procent	16,5	-7,9	28,9	-14,1	30,8	1,8	2,7	-14,6	19,6
Resultat efter finansiella poster	55	44	67	-23	75	56	31	-11	68
Balansomslutning	8 154	8 138	8 041	7 929	7 899	7 856	7 795	7 803	7 829
Soliditet, procent	88,9	89,3	88,9	89,3	89,9	89,4	89,4	88,9	88,8
Medelantal anställda	508	472	466	473	472	466	466	473	478
Beviljat lånebelopp	617	1 012	912	930	612	979	720	580	490
Investerat belopp riskkapital	40	53	37	42	53	62	51	58	41

## Moderbolaget januari – september 2016

Rörelseintäkterna i moderbolaget under de tre första kvartalen 2016 ökade med 5,7 procent till 487 (461) miljoner kronor, varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 251 (243) miljoner kronor. Anslagsintäkter ökade med 11,3 procent till 216 (194) miljoner kronor. Av anslaget har moderbolaget tillskjutit 160 (169) miljoner kronor som driftsanslag till koncernens dotterbolag varav 146 (145) 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 275 (269) miljoner kronor. Rörelseresultatet ökade till 105 (100) miljoner kronor. Rörelsemarginalen minskade marginellt till 21,6 (21,7) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 282 (466) 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 -313 (-487) miljoner kronor efter en ökning av avyttring av kortfristiga placeringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -9 (-10) miljoner kronor.

## Förväntad framtida utveckling

Under året har Almis utlåning ökat 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. Almi närmar sig en situation där kapitalet som är tillgängligt för utlåning är fullt utnyttjat, vilket kan innebära att den framtida nyutlåningen behöver begränsas.

Almis förutsättningar att långsiktigt möta efterfrågan på riskkapital till unga tillväxtbolag är fortsatt goda, huvudsakligen genom att den andra generationens riskkapitalfonder restes under hösten 2015. Möjligheterna att investera inom området GreenTech kommer att stärkas i samband med att Almi Invest under inledningen av 2017 reser en nationell fond med den inriktningen.

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 arbetssätt och digitalisering av Almis tjänster att möjliggöra ökade rådgivningsinsatser.

## 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.

Vår bedömning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är oförändrad mot föregående år, för närmare redogörelse av Almis risker och riskhantering hänvisas till sidorna 84-85 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2015. En översyn av Almis risker görs löpande och har under 2016 medfört en ökad fokusering på operativa risker och intern kontroll kopplat till affärsverksamheten inom de tre affärsområdena Lån, Riskkapital och Rådgivning.

## Transaktioner med närstående

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

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Almi Invest undertecknade den 20 oktober ett avtal avseende en ny nationell fond för investeringar inom området GreenTech. Fonden riktar sig till företag verksamma inom områdena klimat, förnybar energi och energieffektivisering med syfte att bidra till en koldioxidsnål ekonomi. Kapitalet uppgår till 650 miljoner kronor och ska investeras i ett 50-tal bolag fram till 2023. Finansiärer till fonden är Almi Företagspartner, Almi Invest, Energimyndigheten och Europeiska Regionala Utvecklingsfonden.

## 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. Inga förändringar har skett av redovisningsprinciperna, för närmare redogörelse av bolagets redovisningsprinciper hänvisas till sidorna 96-101 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2015.

Omklassificering har gjorts avseende ersättning till och från externa finansiärer till regionala fonder för negativt respektive positivt fondresultat. Detta redovisas under innevarande år som finansiell intäkt respektive kostnad istället för övriga anslag som det gjorde föregående räkenskapsår. I finansnettot för delårsperioden ingår ersättningar från finansiärer för negativt fondresultat med 33 miljoner kronor och ersättningar till finansiärer för positivt fondresultat med 14 miljoner kronor, vilket föregående räkenskapsår redovisades som anslag. Ingen retroaktiv justering har gjorts av jämförelseperiodens belopp.

Almikoncernens bolag är undantagna från inkomstskatt.

### *Viktiga uppskattningar och bedömningar*

De områden där det förekommer störst inslag av antaganden om framtiden och bedömningar som innefattar uppskattningar är värdering av aktier och andelar inom riskkapitalverksamheten samt av lånefordringarna. För närmare redogörelse av de bedömningar och uppskattningar som görs av styrelsen och företagsledningen, hänvisas till sidorna 101-102 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2015.



# Koncernens resultaträkning i sammandrag

TKR	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Ränteintäkter låneverksamhet	86 501	79 203	251 014	242 575	319 912
Anslag	123 991	135 359	369 376	355 507	499 997
Övriga rörelseintäkter	22 320	13 542	64 780	56 952	81 033
<b>Summa intäkter</b>	<b>232 812</b>	<b>228 104</b>	<b>685 170</b>	<b>655 034</b>	<b>900 942</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-52 102	-40 781	-169 426	-156 267	-245 068
Personalkostnader	-92 662	-84 897	-307 110	-294 766	-407 812
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 660	-3 355	-10 803	-9 894	-13 884
<b>Summa kostnader</b>	<b>-148 424</b>	<b>-129 033</b>	<b>-487 339</b>	<b>-460 927</b>	<b>-666 764</b>
Resultat från riskkapitalverksamheten	-1 811	-4 299	-4 761	-22 508	-60 284
Kreditförluster, netto	-44 218	-24 459	-106 287	-91 775	-128 644
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>38 359</b>	<b>70 313</b>	<b>86 783</b>	<b>79 825</b>	<b>45 250</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-105
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	19 196	5 883	105 090	85 723	99 718
Räntekostnader och liknande kostnader	-2 095	-1 190	-23 372	-3 626	-5 719
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>55 460</b>	<b>75 006</b>	<b>168 501</b>	<b>161 922</b>	<b>139 144</b>
Skatt		-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>55 460</b>	<b>75 006</b>	<b>168 501</b>	<b>161 922</b>	<b>139 144</b>
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	48 368	67 624	160 669	155 419	140 206
Minoritetsintresse	7 092	7 382	7 832	6 503	-1 062

# Koncernens balansräkning i sammandrag

TKR	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	22 522	32 588	30 547
Materiella anläggningstillgångar	10 700	9 045	10 543
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	151 102	193 261	187 475
Andra långfristiga värdepappersinnehav	618 545	609 671	578 771
Andra långfristiga fordringar	53 276	41 381	41 216
Utlåning	5 307 149	4 370 206	4 568 472
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>6 130 072</i>	<i>5 214 519</i>	<i>5 375 934</i>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6 163 294</b>	<b>5 256 152</b>	<b>5 417 024</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	5 954	9 756	5 725
Övriga fordringar	48 462	84 371	27 167
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	58 336	36 636	32 820
Kortfristiga placeringar	1 351 646	2 143 302	1 958 532
Kassa och bank	526 225	368 395	487 500
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 990 623</b>	<b>2 642 460</b>	<b>2 511 744</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 153 917</b>	<b>7 898 612</b>	<b>7 928 768</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital (1 500 000 aktier)	150 000	150 000	150 000
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	6 907 269	6 761 813	6 746 600
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>7 057 269</b>	<b>6 911 813</b>	<b>6 896 600</b>
Minoritetsintresse	189 702	189 435	181 870
<b>Summa eget kapital</b>	<b>7 246 971</b>	<b>7 101 248</b>	<b>7 078 470</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>728 807</b>	<b>591 319</b>	<b>657 135</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	17 043	14 667	30 813
Övriga skulder	56 900	64 164	54 339
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	104 196	127 214	108 011
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>178 139</b>	<b>206 045</b>	<b>193 163</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8 153 917</b>	<b>7 898 612</b>	<b>7 928 768</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	57 202	47 708	37 162

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital

TKR	Aktie- kapital	Lånefond	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital hänför- ligt till moder- bolagets aktieä- gare	Minoritets- intresse	Summa eget kapi- tal
<b>Ingående balans 1 jan 2015</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 124 857</b>	<b>6 756 394</b>	<b>182 932</b>	<b>6 939 326</b>
Periodens resultat			155 419	155 419	6 503	161 922
<b>Utgående eget kapital 30 sep 2015</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 280 276</b>	<b>6 911 813</b>	<b>189 362</b>	<b>7 101 248</b>
<b>Ingående eget kapital 1 jan 2016</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 265 063</b>	<b>6 896 600</b>	<b>181 870</b>	<b>7 078 470</b>
Periodens resultat			160 669	160 669	7 832	168 501
<b>Utgående eget kapital 30 sep 2016</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 425 732</b>	<b>7 057 269</b>	<b>189 702</b>	<b>7 246 971</b>

# Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat efter finansiella poster	55 459	75 006	168 501	161 922	139 144
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	47 858	21 841	104 038	136 586	169 165
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>103 317</b>	<b>96 847</b>	<b>272 540</b>	<b>298 508</b>	<b>308 309</b>
Ökning/minskning kundfordringar	883	-2 343	-229	1 907	5 994
Ökning/minskning övriga fordringar	-27 230	-48 874	-46 811	-65 029	-4 009
Ökning/minskning leverantörsskulder	-9 314	-1 914	-13 770	-19 471	-3 325
Ökning/minskning övriga skulder	-14 489	-3 360	-1 254	1 603	-27 525
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>53 166</b>	<b>40 356</b>	<b>210 476</b>	<b>217 518</b>	<b>279 444</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-1 015	-300	-2 683	-3 894
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 517	-1 994	-3 301	-2 336	-5 612
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	461	-	806	-	1 410
Utlåning - utbetalt	-706 159	-589 926	-2 219 545	-1 807 800	-2 541 634
Utlåning - amortering	419 402	440 376	1 347 913	1 341 398	1 837 247
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-36 418	-44 196	-111 920	-134 502	-164 477
Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	32 650	14 770	118 901	83 304	120 374
Andra långfristiga fordringar - utbetalt	-13 907	-8 740	-34 268	-22 318	-32 757
Andra långfristiga fordringar - amortering	10 172	587	10 686	615	1 994
Förvärv av kortfristiga placeringar	-37 380	-13 328	-89 445	-708 535	-760 972
Avyttring av kortfristiga placeringar	215 012	90 012	704 011	886 790	1 123 930
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-118 684</b>	<b>-113 490</b>	<b>-276 462</b>	<b>-366 067</b>	<b>-424 391</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upplåning av fondmedel för riskkapitalverksamheten	3 600	-6 008	116 032	-28 050	98 707
Nettoförändring förskott avseende låneverksamhet	-7 207	-	-11 321	-	-11 254
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3 607</b>	<b>-6 008</b>	<b>104 711</b>	<b>-28 050</b>	<b>87 453</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-69 124</b>	<b>-79 142</b>	<b>38 725</b>	<b>-176 599</b>	<b>-57 494</b>
Likvida medel vid periodens början	595 349	447 537	487 500	544 994	544 994
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>526 225</b>	<b>368 395</b>	<b>526 225</b>	<b>368 395</b>	<b>487 500</b>

# Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Ränteintäkter låneverksamhet	86 501	79 203	251 014	242 575	319 912
Anslag	74 117	88 452	216 041	194 027	260 536
Intäkter från dotterbolag	3 369	4 456	9 814	11 536	16 269
Övriga rörelseintäkter	2 972	2 701	10 048	12 728	16 854
<b>Summa intäkter</b>	<b>166 959</b>	<b>174 812</b>	<b>486 917</b>	<b>460 866</b>	<b>613 571</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-15 506	-12 410	-52 099	-49 005	-85 668
Personalkostnader	-13 433	-12 810	-44 264	-42 713	-58 898
Anslag till dotterbolag	-54 686	-51 390	-169 964	-169 267	-238 895
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 939	-2 677	-8 818	-7 963	-11 289
<b>Summa kostnader</b>	<b>-86 564</b>	<b>-79 287</b>	<b>275 145</b>	<b>-268 948</b>	<b>-394 750</b>
Kreditförluster, netto	-44 218	-24 459	-106 287	-91 775	-128 644
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>36 177</b>	<b>71 006</b>	<b>105 485</b>	<b>100 143</b>	<b>90 177</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	17 475	4 702	79 141	71 661	87 754
Räntekostnader och liknande kostnader	-10 359	-997	-20 091	-3 284	-5 670
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>43 293</b>	<b>74 771</b>	<b>164 535</b>	<b>168 520</b>	<b>172 261</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>43 293</b>	<b>74 771</b>	<b>164 535</b>	<b>168 520</b>	<b>172 261</b>

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	22 522	32 546	30 547
Materiella anläggningstillgångar	2 332	1 996	2 784
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterföretag	387 797	387 797	387 797
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3 293	2 953	2 686
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	379 978	199 789	311 272
Andra långfristiga fordringar	9 888	-	-
Utlåning	5 307 149	4 370 206	4 568 472
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>6 088 105</i>	<i>4 960 745</i>	<i>5 270 227</i>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6 112 959</b>	<b>4 995 287</b>	<b>5 303 558</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	18	56	32
Fordringar hos koncernföretag	5 472	11 376	6 574
Övriga fordringar	2 657	56 796	2 860
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 122	8 828	3 687
Övriga kortfristiga placeringar	1 188 260	2 014 013	1 830 487
Kassa och bank	88 453	115 189	128 583
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 300 982</b>	<b>2 206 258</b>	<b>1 972 223</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 413 941</b>	<b>7 201 545</b>	<b>7 275 781</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	5 831 537	5 831 537	5 831 537
Fritt eget kapital inklusive periodens resultat	1 003 887	835 611	839 352
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 835 424</b>	<b>6 667 148</b>	<b>6 670 889</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>25 191</b>	<b>35 673</b>	<b>34 074</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	3 382	3 566	6 428
Skulder till koncernföretag	487 411	445 165	505 648
Övriga skulder	27 246	9 907	19 926
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 287	40 086	38 816
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>553 326</b>	<b>498 724</b>	<b>570 818</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 413 941</b>	<b>7 201 545</b>	<b>7 275 781</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	57 202	45 729	37 162

# Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

TKR	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Lånefond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
<b>Ingående balans 1 jan 2015</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>513 976</b>	<b>153 115</b>	<b>6 498 628</b>
Omföring föregående års resultat				153 115	-153 115	
Periodens resultat					168 520	168 520
<b>Utgående eget kapital 30 sep 2015</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>667 091</b>	<b>168 520</b>	<b>6 667 148</b>
<b>Ingående eget kapital 1 jan 2016</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>667 091</b>	<b>172 261</b>	<b>6 670 889</b>
Omföring föregående års resultat				172 261	-172 261	
Periodens resultat					164 535	164 535
<b>Utgående eget kapital 30 sep 2016</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>839 352</b>	<b>164 535</b>	<b>6 835 424</b>

# Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat efter finansiella poster	43 293	74 771	164 535	168 520	172 261
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	58 789	33 468	145 877	134 965	164 925
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>102 082</b>	<b>108 239</b>	<b>310 412</b>	<b>393 485</b>	<b>337 186</b>
Ökning/minskning kundfordringar	33	-25	14	4 065	4 089
Ökning/minskning övriga fordringar	-12 825	-47 642	-11 130	-22 491	41 388
Ökning/minskning leverantörsskulder	969	16	-3 046	-6 465	-3 603
Ökning/minskning övriga skulder	-21 530	11 527	-14 446	187 189	256 422
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>68 729</b>	<b>72 115</b>	<b>281 804</b>	<b>465 783</b>	<b>635 482</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-1 175	-300	-2 808	-3 894
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-332	-980	-332	-980	-2 244
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	175	-	355	-	165
Utlåning - utbetalt	-706 159	-589 926	-2 219 545	-1 807 800	-2 541 636
Utlåning - amortering	419 402	440 376	1 347 913	1 341 398	1 837 248
Förvärv av långfristiga fordringar hos koncernföretag	-	-	-80 600	-	-
Förändring andra långfristiga fordringar	-	-	-10 000	-	-98 061
Förvärv av kortfristiga placeringar	-2 610	-3 818	-54 336	-675 016	-727 165
Avyttring av kortfristiga placeringar	214 898	90 000	704 011	658 650	894 325
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-74 626</b>	<b>-65 523</b>	<b>-312 835</b>	<b>-486 556</b>	<b>-641 262</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Återbetalning av förskott för låneverksamheten	-9 086	-	1 869	-	-
Erhållna förskott hänförligt till låneverksamheten	1 869	-3 879	-10 967	-9 655	-11 254
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-7 217</b>	<b>-3 879</b>	<b>-9 098</b>	<b>-9 655</b>	<b>-11 254</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-13 114</b>	<b>2 713</b>	<b>-40 129</b>	<b>-30 428</b>	<b>-17 034</b>
Likvida medel vid periodens början	101 568	112 476	128 583	145 617	145 617
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>88 454</b>	<b>115 189</b>	<b>88 454</b>	<b>115 189</b>	<b>128 583</b>



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

Stockholm den 31 oktober 2016

**Göran Lundwall**  
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

## Revisorns granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Almi Företagspartner AB per 30 september 2016 och perioden 1 januari 2016 – 30 september 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1.

Stockholm den 31 oktober 2016

Deloitte AB

Jonas Ståhlberg  
Auktoriserad revisor

## Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2016  
Års- och hållbarhetsredovisning 2016

15 februari 2017  
31 mars 2017

## För ytterligare information kontakta

Göran Lundwall, vd och koncernchef  
070-593 21 52, [goran.lundwall@almi.se](mailto:goran.lundwall@almi.se)

Lotta Löfgren, finansdirektör  
072-212 07 01, [lotta.lofgren@almi.se](mailto:lotta.lofgren@almi.se)