



Delårsrapport Q2 2018

almi

Koncernens finansiella ställning och resultat

Almis utveckling inom lån, affärsutveckling och riskkapital

Låneverksamheten

- Antalet utbetalda lån uppgick till 933 (1 358) lån om totalt 459 (649) miljoner kronor under andra kvartalet. Minskningen av utbetalt lånebelopp är planerad och ingår i Almis åtgärder för en långsiktig stabil nettoutlåning. Antalet utbetalda lån under delårsperioden uppgår till 1 856 (2 426) lån om totalt 889 (1 243) miljoner kronor.
- Lånestocken per 30 juni 2018 uppgick till 5 332 miljoner kronor jämfört med 5 581 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Riskkapitalverksamheten

- Almi investerade totalt 54 (61) miljoner kronor i 31 (24) befintliga och 14 (22) nya portföljbolag under andra kvartalet. Under delårsperioden har Almi investerat totalt 89 (97) miljoner kronor i 65 (57) befintliga och 21 (32) nya portföljbolag.
- Almi förvaltade 338 bolag till ett sammanlagt bokfört värde på 747 miljoner kronor per 30 juni 2018 att jämföra med 351 direkta innehav till ett sammanlagt bokfört värde om 750 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Affärsutveckling

- Almi har under perioden lanserat nya kunderbidanden som en del i den nya strategin, relevant statistik avseende genomförda affärsutvecklingsinsatser kommer att redovisas i kommande delårsrapporter.

Finansiell utveckling under andra kvartalet 2018

- Rörelsens intäkter uppgick till 264 (264) miljoner kronor.
- Periodens rörelseresultat uppgick till 11 (10) miljoner kronor.
- Periodens resultat uppgick till 31 (19) miljoner kronor varav 29 (20) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Periodens kassaflöde uppgick till -192 (-26) miljoner kronor, förändringen förklaras främst av ökat negativt kassaflöde från investeringsverksamheten, huvudsakligen till följd av förvärv av kortfristiga placeringar.

Finansiell utveckling under delårsperioden januari - juni 2018

- Rörelsens intäkter ökade till 532 (515) miljoner kronor, främst beroende på ökade anslagsintäkter.
- Rörelseresultatet uppgick till 11 (145) miljoner kronor. Förändringen förklaras främst av ett flertal mycket resultatpositiva försäljningar under första halvåret föregående räkenskapsår.
- Periodens resultat uppgick till 55 (127) miljoner kronor varav 48 (125) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Periodens kassaflöde uppgick till -35 (48) miljoner kronor.

Finansiell information och nyckeltal

Koncernen, mkr	kv 2 2018	kv 2 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	2017
Rörelsens intäkter	264	264	532	515	1 061
Rörelseresultat	11	10	11	145	229
Resultat från riskkapitalverksamheten	2	12	-11	114	121
Resultat efter finansiella poster	31	19	55	127	241
Utbetalda lån, belopp	459	649	889	1 243	2 335
Investerat riskkapital, belopp	54	61	89	97	181
Periodens kassaflöde	-192	-26	-35	48	227

VD har ordet

Almi kompletterar den privata marknaden genom att erbjuda marknadskompletterande lån, riskkapital och affärsutveckling till små och medelstora företag över hela landet.

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

Under första halvåret har Almis nyutlåning minskat främst till följd av åtgärder vidtagna i syfte att åstadkomma en mer balanserad nettoutlåning som säkerställer att Almi kan fortsätta utlåningen på en långsiktigt stabil nivå.

För att möta företagets behov av finansiering kan Almi även ställa ut garantier. Dessa är ett komplement till Almis utbud av lån och ambitionen är att öka andelen garantier under året. Under första halvåret utgjorde garantier ca 8 procent av den totalt beviljade volymen, vilket är en ökning jämfört med tidigare år.

Initiativ har också tagits för att stärka Almis utlåningskapacitet till exportföretag. Under andra kvartalet har Almi och Exportkreditnämnden (EKN) etablerat ett samarbete i syfte att tillsammans kunna erbjuda små och medelstora företag en finansieringslösning bestående av en kombination av lån och exportgarantier.

Almi har dessutom sedan tidigare avtal med Svensk Exportkredit (SEK) som tillhandahåller en kreditram om 500 miljoner konor till Almi. Lånen erbjuds genom

Almis organisation och kreditramen kan utnyttjas vid utlåning till exporterande små och medelstora företag.

Under första halvåret beviljades lån om 185 miljoner kronor till exporterande företag, vilket motsvarar 20 procent av den totala nyutlåningen.

Det är fortsatt hög aktivitet inom Almi Invest. Under första halvåret ökade dealflow i riskkapitalverksamheten, medan antalet investeringar ligger i nivå med föregående år.

Almi Invest har fortsatt att kontinuerligt arbeta med avyttring av existerande innehav. Under delårsperioden har 33 portföljbolag avyttrats helt eller delvis. Som ett resultat av försäljningarna har antalet direkta innehav minskat till 338 bolag.

Under första halvåret har nya och uppdaterade tjänster inom Almis affärsutveckling tagits fram. Samtliga rådgivare har genomgått interna utbildningar. Från halvårsskiftet erbjuds de nya tjänsterna till Almis kundföretag samtidigt som de gamla fasas ut.

Koncernens resultat under delårsperioden uppgick till 55 miljoner kronor vilket är en försämring med 72 miljoner kronor jämfört med samma period förra året. Den huvudsakliga förklaringen till detta är att det under första halvåret föregående räkenskapsår gjordes ett flertal mycket resultatpositiva försäljningar inom riskkapitalverksamheten.

Stockholm den 15 augusti 2018

Göran Lundwall
VD och koncernchef

Verksamhetens art och inriktning

Almis uppdrag är att stärka det svenska näringslivets utveckling och verka för hållbar tillväxt genom att medverka till att utveckla och finansiera små och medelstora företag med lönsamhets- och tillväxtpotential. Verksamheten ska utgöra ett komplement till den privata marknaden och vara tillgänglig i hela landet.

Koncernens verksamhet är organiserad i två affärsområden – Företagspartner och Invest.

Företagspartner - Almi Företagspartner erbjuder lån och affärsutveckling till små och medelstora företag som vill växa och utvecklas. Lånen beviljas ofta i samarbete med banker eller andra kreditinstitut och kan användas för finansiering av bland annat tillväxt, exportsatsningar och innovation. Affärsutveckling innebär utveckling av ett företags affärsdrivande verksamhet och dess processer. Det kan handla om när nya företag startas, vid förnyelseprocesser eller när företag står inför nya utmaningar och satsningar. Almi erbjuder också seminarieverksamhet inom olika områden av företagande.

Invest - Almi Invest är koncernens riskkapitalbolag som investerar i företag med skalbara idéer, och möjlighet till långsiktig värdetillväxt och förmåga att konkurrera såväl nationellt som internationellt. Investeringsverksamheten är marknadskompletterande och sker i tidiga faser där tillgången på kapital annars är en bristvara. Almi Invest är branschoberoende och Sveriges mest aktiva investerare i tidiga tillväxtbolag sett till antalet investeringar. Verksamheten bedrivs huvudsakligen genom förvaldade fonder och omfattar direkta investeringar i tillväxtbolag i tidiga skeden. Almi investerar egna medel både inom och utanför förvaldade fonder. Utöver Almis egna insatser kommer kapitalet i de regionala fonderna från EU (strukturfonder) och regionala finansörer samt i fonden som förvaltas av Almi Invest Green Tech AB från EU och Energimyndigheten.

Finansieringen

Koncernens verksamhet finansieras genom anslag från staten och de regionala delägarna. Ytterligare finansiering kan ske via särskilda medel från staten, landets regioner och EU samt genom projekt- och konsultintäkter i verksamheten. Inom riskkapitalverksamheten finansieras driften huvudsakligen genom anslagsmedel från förvaldade fonder.

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

Ägarförhållanden

Almi Företagspartner AB ägs till 100 procent av svenska staten.

Koncernen

Utöver moderbolaget Almi Företagspartner består koncernen av 16 regionala dotterbolag inklusive fyra helägda dotterdotterbolag. De regionala dotterbolagen ägs till 51 procent av moderbolaget och till 49 procent av regionala ägare. I denna del av koncernen bedrivs

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

Väsentliga händelser

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

Verksamheten januari - juni 2018

Företagspartner

Låneverksamheten

Under perioden minskade antalet nya utbetalda lån med 23,5 procent till 1 856 (2 426) lån samt utbetalt lånebelopp med 28,5 procent till 889 (1 243) miljoner kronor. Almi erbjuder i ökande omfattning även garantier som komplement till de vanliga lånen. Antalet utfärdade garantier ökade under perioden till 73 (46).

Den största delen av Almis nyutlåning under delårsperioden utgjordes av företagslån som oförändrat uppgick till 63 procent av utbetalt belopp och 39 procent av antalet utbetalda lån. Mikrolån uppgick till 16 (13) procent av utbetalt lånebelopp och 46 (44) procent av antalet utbetalda lån. Tillväxtlån till innovativa företag uppgick till 14 (18) procent av utbetalt lånebelopp samt oförändrat till 8 procent av antalet utbetalda lån.

Rapporteringen avser från och med innevarande räkenskapsår utbetalda i stället för som tidigare beviljade lån. De lån som utbetalas under viss period kan därmed vara beviljade under tidigare perioder.

Ränteintäkterna från låneverksamheten minskade till 176 (180) miljoner kronor. Den vägda snitträntan på utestående lån ökade marginellt till 5,86 procent jämfört med 5,83 procent vid utgången av föregående räkenskapsår.

Det bokförda värdet på den totala lånestocken uppgick vid periodens utgång till 5 332 miljoner kronor med en reserveringsgrad på 16,5 procent att jämföra med 5 581 miljoner kronor respektive 16,1 procent vid utgången av föregående verksamhetsår. Kreditförlusterna ökade till 119 (112) miljoner kronor. Förändringarna förklaras bland annat av ett ökat antal konkurser som medfört reserveringar i enskilda engagemang.

Affärsutveckling

Intäkterna inom affärsutveckling uppgick till 55 (50) miljoner kronor och utgjordes av projektanslag för täckande av kostnader direkt hänförliga till projekt samt vissa konsultintäkter för rådgivning. Almi har under perioden lanserat nya kunderbudanden som en del i nya strategin. Relevant statistik avseende genomförda affärsutvecklingsinsatser kommer att redovisas i kommande delårsrapporter.

Invest

Risikkapitalverksamheten

Almi genomförde investeringar i 86 (89) bolag till ett värde av 89 (97) miljoner kronor. Av genomförda investeringar avsåg 38 (51) miljoner kronor nyinvesteringar i 21 (32) bolag och 51 (46) miljoner kronor följdinvesteringar i 65 (57) bolag.

Under delårsperioden avyttrades 20 (30) portföljbolag i sin helhet, ytterligare 13 (9) avyttrades delvis. Försäljningarna gav en sammanlagd försäljningslikvid om 89 (196) miljoner kronor. Likvidationer och konkurser inleddes i 7 (7) och avslutades i ytterligare 8 (4) portföljbolag.

Vid utgången av andra kvartalet hade Almi 338 direkta innehav samt därutöver andelar i 7 risikkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde om 747 miljoner kronor att jämföra med 351 direkta innehav samt andelar i 7 risikkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde om 750 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Det sammanlagda resultatet från risikkapitalverksamheten uppgick till -11 (114) miljoner kronor. Förändringen förklaras främst av ett flertal mycket resultatpositiva försäljningar under första halvåret föregående räkenskapsår. Resultatet från risikkapitalverksamheten består huvudsakligen av ett positivt realisationsresultat med 59 (148) miljoner kronor, nettot av nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar med -58 (-24) miljoner kronor samt resultatandelar från intressebolag med -8 (-11) miljoner kronor. Resultatet från risikkapitalverksamheten ingår i rörelseresultatet men särredovisas under rörelsens kostnader.

Koncernens intäkter

Intäkterna i koncernen ökade med 3,3 procent till 532 (515) miljoner kronor varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 176 (180) miljoner kronor.

Anslagsintäkterna ökade med 4,3 procent till 319 (306) miljoner kronor och består huvudsakligen av driftsanslag från staten med 157 (159) miljoner kronor samt av anslag från regionala ägare till verksamheten i de regionala dotterbolagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med 93 (88) miljoner kronor. Övriga anslag uppgick till 70 (59) miljoner kronor och består huvudsakligen av projektanslag 50 (44) miljoner kronor samt anslag för täckande av driftskostnader för förvaltning av regionala fonder inom risikkapitalverksamheten med 17 (12) miljoner kronor.

Övriga intäkter ökade med 27,0 procent till 37 (29) miljoner kronor. Huvuddelen utgörs av intäkter från riskavtäckningsgaranti i låneverksamheten med 23 (16) miljoner kronor.

Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader exklusive resultat från risikkapitalverksamheten och kreditförluster ökade med 5,0 procent till 391 (372) miljoner kronor. Personalkostnader ökade till 237 (230) miljoner kronor och övriga externa kostnader till 150 (134) miljoner kronor.

Resultat från risikkapitalverksamheten uppgick till -11 miljoner kronor jämfört med 114 miljoner kronor motsvarande period 2017. Under första halvåret 2017 genomfördes ett antal försäljningar med mycket positivt realisationsresultat.

Kreditförlusterna ökade under delårsperioden till 119 (112) miljoner kronor.

Rörelseresultatet minskade till 11 (145) miljoner kronor vilket förklaras av det väsentligt lägre resultatet från risikkapitalverksamheten. Rörelsemarginalen under delårsperioden uppgick till 2,2 (28,1) procent.

Finansnettot ökade till 44 (-18) miljoner kronor. Förbättringen förklaras av att Almi under perioden erhöll 36 (18) miljoner kronor från finansiärer i vissa av riskkapitalfonderna för täckande av negativa resultat och lämnade ersättning med 15 (57) miljoner kronor till finansiärer i övriga fonder för positiva resultat.

Periodens resultat minskade till 55 (127) miljoner kronor varav 48 (125) miljoner kronor är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Finansiell ställning och kassaflöden

Koncernens balansomslutning uppgick vid periodens utgång till 8 563 miljoner kronor, soliditeten till 87,7 procent och kassa och bank till 453 miljoner kronor, att jämföra med en balansomslutning på 8 509 miljoner kronor, soliditet på 87,6 procent samt kassa och bank på 488 miljoner kronor vid årets ingång.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår och uppgick till 158 (135) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -215 (-99) miljoner kronor. Förändringen beror främst på att den förbättrade likviditeten möjliggjort nettoinvesteringar i kortfristiga placeringar med 337 (-22) miljoner kronor vilket hade en negativ effekt på kassaflödet från investeringsverksamheten. Delvis har detta motverkats av att utlåningsverksamhetens nettoeffekt på kassaflödet varit positiv med 129 (-244) miljoner kronor då amorteringarna översteg utbetalda lån till skillnad mot motsvarande period föregående år. Kassaflödet från finansieringsverksamheten förbättrades till 22 (12) miljoner kronor.

Kvartalsöversikt

Koncernen, mkr	Kv-2 2018	Kv-1 2018	Kv-4 2017	Kv-3 2017	Kv-2 2017	Kv-1 2017	Kv-4 2016	Kv-3 2016	Kv-2 2016
Rörelsens intäkter	264	268	288	258	264	252	257	240	227
Rörelseresultat	11	4	-5	89	10	135	-76	40	-18
Rörelsemarginal, procent	4,0	0,3	-1,7	34,5	3,6	53,8	-29,5	16,5	-7,9
Resultat efter finansiella poster	31	23	14	101	19	108	-30	55	44
Balansomslutning	8 563	8 550	8 509	8 413	8 339	8 319	8 180	8 146	8 138
Periodens kassaflöde	-192	157	131	48	-26	74	-265	-69	121
Soliditet, procent	87,7	87,5	87,6	88,5	88,0	88,0	88,2	88,9	89,3
Medelantal anställda	498	494	495	492	489	487	488	486	472
Utbetalda lån, belopp	459	430	594	498	649	594	733	706	820
Investerat riskkapital, belopp	54	35	50	34	61	36	42	40	53

Flerårsöversikt

Koncernen, mkr	jan-jun 2018	jan-jun 2017	2017	2016	2015	2014	2013
Rörelsens intäkter	532	515	1 061	958	871	1 074	1 100
Rörelseresultat	11	145	229	11	0	35	-27
Rörelsemarginal, procent	2,2	28,1	21,6	1,1	0,0	3,2	-2,5
Resultat efter finansiella poster	55	127	241	137	139	120	75
Balansomslutning	8 563	8 339	8 509	8 170	7 929	7 803	7 733
Periodens kassaflöde	-35	48	227	-226	-57	-320	-112
Soliditet, procent	87,7	88,0	87,6	88,3	89,3	88,9	88,2
Medelantal anställda	497	485	487	477	470	475	454
Utbetalda lån, belopp	889	1 243	2 335	2 953	2 542	2 017	1 959
Investerat riskkapital, belopp	89	97	181	172	208	211	249

Moderbolaget januari – juni 2018

Rörelsens intäkter i moderbolaget under delårsperioden ökade med 1,1 procent till 372 (368) miljoner kronor, varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 176 (180) miljoner kronor. Anslagsintäkter ökade marginellt till 160 (159) miljoner kronor. Av anslaget har moderbolaget tillskjutit 115 (115) miljoner kronor som driftsanslag till koncernens dotterbolag varav 100 (97) 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 216 (201) miljoner kronor. Rörelseresultatet minskade till 37 (55) miljoner kronor. Rörelsemarginalen minskade till 9,9 (15,0) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 193 (159) miljoner kronor. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten ökade till -247 (-144) miljoner kronor till följd av nettoinvesteringar i kortfristiga placeringar delvis motverkat av det förbättrade kassaflödet från utlåningsverksamheten. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -2 (-2) miljoner kronor.

Förväntad framtida utveckling

Almis utlåning till små och medestora företag begränsas av att bolagets kapital tillgängligt för utlåning är i det närmaste fullt utnyttjat. Almi bedömer att de åtgärder som har vidtagits kommer att säkertställa en långsiktig stabil utlåningsnivå.

Förutsättningar för att långsiktigt möta efterfrågan på riskkapital har ökat ytterligare i och med den nya fonden, Almi Invest Greentech AB. Almi Invest bedöms därför fortsatt utgöra Sveriges till antalet mest aktiva investerare i tidiga tillväxtbolag.

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

För en redogörelse för Almis riskhantering samt bedömning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidorna 55-56 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2017.

Transaktioner med närstående

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

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga händelser har inträffat efter balansdagen som påverkar den finansiella rapporten.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten omfattar sidorna 1-19 och delårsinformationen på sidorna 1-10 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

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

Almikongcernens moderbolag och dotterbolag är undantagna från inkomstskatt.

Inga förändringar har skett av redovisningsprinciperna. För närmare redogörelse av bolagets redovisningsprinciper hänvisas till sidorna 69-73 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2017.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

De områden där det förekommer störst inslag av antaganden om framtiden och bedömningar som innefattar uppskattningar är värdering av aktier och andelar inom riskkapitalverksamheten samt av lånefordringarna. För närmare redogörelse av de bedömningar och uppskattningar som görs av styrelsen och företagsledningen, hänvisas till sidan 72 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2017.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TKR	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter låneverksamhet	87 684	90 374	176 140	180 148	361 433
Anslag	159 050	157 200	319 303	306 248	626 956
Övriga rörelseintäkter	17 525	15 997	36 593	28 821	72 265
Summa rörelsens intäkter	264 259	263 571	532 036	515 217	1 060 654
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-78 418	-71 047	-150 363	-134 115	-274 265
Personalkostnader	-122 534	-118 612	-236 744	-230 342	-447 300
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 803	-3 789	-3 560	-7 560	-15 144
Summa rörelsens kostnader	-202 755	-193 448	-390 667	-372 017	-736 709
Resultat från riskkapitalverksamhet	1 507	11 545	-10 548	113 996	120 754
Kreditförluster	-52 472	-72 148	-119 380	-112 304	-215 924
RÖRELSERESULTAT	10 539	9 520	11 441	144 892	228 775
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i intressebolag	300	-	300	-	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	6 716	-5 327	20 998	-35 014	-21 306
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	14 019	14 859	22 806	17 488	34 665
Räntekostnader och liknande resultatposter	-176	-266	-325	-751	-884
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	31 398	18 786	55 220	126 615	241 250
Skatt		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	31 398	18 786	55 220	126 615	241 250
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	29 267	19 730	47 718	125 355	235 347
Innehav utan bestämmande inflytande	2 131	-944	7 502	1 260	5 903

Koncernens balansräkning i sammandrag

TKR	30 juni 2018	30 juni 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 803	13 647	7 730
Materiella anläggningstillgångar	10 379	9 704	9 941
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	72 264	99 915	90 597
Långfristiga fordringar intresseföretag	8 556	9 507	9 166
Andra långfristiga värdepappersinnehav	675 009	634 711	658 954
Andra långfristiga fordringar	43 565	35 986	47 358
Utlåning	5 331 513	5 595 997	5 580 665
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>6 130 907</i>	<i>6 376 116</i>	<i>6 386 740</i>
Summa anläggningstillgångar	6 147 089	6 399 467	6 404 411
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	4 901	3 152	10 881
Aktuell skattefordran	6 948	7 946	4 117
Övriga fordringar	6 478	9 108	10 748
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	79 758	70 872	75 150
Kortfristiga placeringar	1 864 170	1 539 433	1 515 160
Kassa och bank	453 229	309 469	488 237
Summa omsättningstillgångar	2 415 484	1 939 980	2 104 293
SUMMA TILLGÅNGAR	8 562 573	8 339 447	8 508 704
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (1 500 000 aktier)	150 000	150 000	150 000
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	7 162 103	7 004 393	7 114 385
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	7 312 103	7 154 393	7 264 385
Innehav utan bestämmande inflytande	199 949	187 804	192 447
Summa eget kapital	7 512 052	7 342 197	7 456 832
Långfristiga skulder	903 722	838 410	919 896
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	16 660	13 429	23 783
Övriga skulder	24 677	32 657	29 301
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	105 462	112 754	78 892
Summa kortfristiga skulder	146 799	158 840	131 976
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 562 573	8 339 447	8 508 704

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

TKR	Aktie- kapital	Lånefond	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	150 000	5 481 537	1 397 501	7 029 038	186 544	7 215 582
Periodens resultat			125 355	125 355	1 260	126 615
Utgående balans 30 juni 2017	150 000	5 481 537	1 522 856	7 154 393	187 804	7 342 197
Ingående balans 1 januari 2017	150 000	5 481 537	1 397 501	7 029 038	186 544	7 215 582
Periodens resultat			235 347	235 347	5 903	241 250
Utgående balans 31 december 2017	150 000	5 481 537	1 632 848	7 264 385	192 447	7 456 832
Ingående balans 1 januari 2018	150 000	5 481 537	1 632 848	7 264 385	192 447	7 456 832
Periodens resultat			47 718	47 718	7 502	55 220
Utgående balans 30 juni 2018	150 000	5 481 537	1 680 566	7 312 103	199 949	7 512 052

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	31 398	18 786	55 220	126 615	241 250
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	33 313	54 170	85 400	1 277	54 753
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i Rörelsekapitalet	64 711	72 956	140 620	127 892	296 003
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning kundfordringar	3 014	3 113	5 980	4 577	-3 152
Ökning/minskning övriga fordringar	7 552	1 445	-3 169	9 252	7 163
Ökning/minskning leverantörsskulder	2 691	2 579	-7 123	-10 483	-129
Ökning/minskning övriga skulder	-8 543	-16 424	21 947	4 171	-33 048
Kassaflöde från den löpande verksamheten	69 425	63 669	158 255	135 409	266 837
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 308	-706	-2 492	-1 480	-3 506
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	590	-	590	175	471
Utlåning – utbetalt	-458 316	-648 790	-888 733	-1 242 528	-2 334 973
Utlåning – amortering	534 172	517 622	1 018 198	998 928	2 001 299
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-47 372	-45 108	-79 616	-78 784	-154 178
Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	60 315	72 059	82 843	188 867	258 770
Andra långfristiga fordringar – utbetalt	-7 458	-29 296	-11 019	-3 526	-19 590
Andra långfristiga fordringar – erhållna amorteringar	1 127	27 533	1 871	17 183	17 580
Förvärv av kortfristiga placeringar	-382 699	-76 617	-383 678	-116 657	-118 505
Avyttring av kortfristiga placeringar	36 900	80 000	46 600	138 700	179 700
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-264 049	-103 303	-215 436	-99 122	-172 932
Finansieringsverksamheten					
Upplåning av fondmedel för riskkapitalverksamheten	4 531	15 005	24 381	16 716	142 185
Nettoförändring förskott avseende låneverksamhet	-1 801	-1 009	-2 208	-5 004	-9 323
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 730	13 996	22 173	11 712	132 862
Periodens kassaflöde	-191 894	-25 638	-35 008	47 999	226 767
Likvida medel vid periodens början	645 123	335 107	488 237	261 470	261 470
Likvida medel vid periodens slut	453 229	309 469	453 229	309 469	488 237

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter låneverksamhet	87 683	90 374	176 139	180 148	361 433
Anslag	80 314	78 942	159 747	158 864	316 210
Försäljning tjänster till dotterföretag	2 510	2 614	5 048	5 532	10 143
Övriga rörelseintäkter	14 075	13 274	31 000	23 541	60 443
Summa rörelsens intäkter	184 582	185 204	371 934	368 085	748 229
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-33 261	-21 850	-61 451	-43 723	-87 268
Personalkostnader	-19 301	-19 198	-36 785	-35 652	-66 603
Anslag till dotterföretag	-57 504	-54 343	-115 268	-114 949	-232 311
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 184	-3 118	-2 362	-6 227	-12 510
Summa rörelsens kostnader	-111 250	-98 509	-215 866	-200 551	-398 692
Kreditförluster	-52 472	-72 147	-119 380	-112 303	-215 924
RÖRELSERESULTAT	20 860	14 548	36 688	55 231	133 613
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	-	-	71
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är Anläggningstillgångar	4 161	8 648	-1 891	25 952	20 426
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	12 206	14 681	20 734	17 168	33 794
Räntekostnader och liknande resultatposter	-753	-1 332	-1 583	-2 193	-3 519
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	36 474	36 545	53 948	96 158	184 385
Skatt	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	36 474	36 545	53 948	96 158	184 385

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	30 juni 2018	30 juni 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 803	13 647	7 730
Materiella anläggningstillgångar	2 660	2 056	2 864
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	387 746	387 797	387 746
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	444 188	416 673	406 178
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 853	1 956	2 246
Andra långfristiga fordringar	8 556	9 507	9 166
Utlåning	5 331 513	5 595 997	5 580 665
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>6 174 856</i>	<i>6 411 930</i>	<i>6 386 001</i>
Summa anläggningstillgångar	6 183 319	6 427 633	6 396 595
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	30	18	18
Fordringar hos koncernföretag	444	505	699
Aktuell skattefordran	1 007	1 276	655
Övriga fordringar	578	334	1 024
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 893	24 797	31 728
Övriga kortfristiga placeringar	1 543 720	1 229 030	1 204 282
Kassa och bank	268 068	141 681	324 970
Summa omsättningstillgångar	1 837 740	1 397 641	1 563 376
SUMMA TILLGÅNGAR	8 021 059	7 825 274	7 959 971
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5 831 537	5 831 537	5 831 537
Fritt eget kapital inklusive periodens resultat	1 231 461	1 089 286	1 177 513
Summa eget kapital	7 062 998	6 920 823	7 009 050
Långfristiga skulder	14 311	22 636	16 575
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	4 066	1 076	6 067
Skulder till koncernföretag	918 656	845 022	901 502
Övriga skulder	2 878	6 492	2 432
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 150	29 225	24 345
Summa kortfristiga skulder	943 750	881 815	934 346
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 021 059	7 825 274	7 959 971

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

TKR	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
	Aktie- kapital	Reservfond	Lånefond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	150 000	200 000	5 481 537	839 352	153 776	6 824 665
Omföring föregående års resultat				153 776	-153 776	-
Periodens resultat					96 158	96 158
Utgående balans 30 juni 2017	150 000	200 000	5 481 537	993 128	96 158	6 920 823
Ingående balans 1 januari 2017	150 000	200 000	5 481 537	839 352	153 776	6 824 665
Omföring föregående års resultat				153 776	-153 776	-
Periodens resultat					184 385	184 385
Utgående balans 31 december 2017	150 000	200 000	5 481 537	993 128	184 385	7 009 050
Ingående balans 1 januari 2018	150 000	200 000	5 481 537	993 128	184 385	7 009 050
Omföring föregående års resultat				184 385	-184 385	-
Periodens resultat					53 948	53 948
Utgående balans 30 juni 2018	150 000	200 000	5 481 537	1 177 513	53 948	7 062 998

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Tkr	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	36 474	36 544	53 948	96 158	184 385
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	49 212	60 088	121 127	87 779	199 030
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	85 686	96 632	175 075	183 937	383 415
Ökning/minskning kundfordringar	-12	-	-12	11	12
Ökning/minskning övriga fordringar	9 553	-6 387	8 184	-1 746	-7 450
Ökning/minskning leverantörsskulder	729	-1 584	-2 001	-4 389	602
Ökning/minskning övriga skulder	18 857	-23 811	11 405	-18 845	27 203
Kassaflöde från den löpande verksamheten	114 813	64 850	192 651	158 968	403 782
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-231	-194	-231	-194	-1 450
Utlåning – utbetalt	-458 316	-648 787	-888 733	-1 242 528	-2 334 973
Utlåning – amortering	534 172	517 622	1 018 198	998 928	2 001 299
Avyttring andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	-	2 032	2 033
Förvärv av långfristiga fordringar hos koncernföretag	-47 000	-37 000	-47 000	-37 000	-42 000
Förvärv av kortfristiga placeringar	-338 299	-3 335	-339 279	-4 105	-5 953
Avyttring av kortfristiga placeringar	-	80 000	9 700	138 700	179 700
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-309 674	-91 694	-247 345	-144 167	-201 344
Finansieringsverksamheten					
Återbetalning av förskott för låneverksamheten	-1 801	-1 009	-2 208	-2 004	-6 352
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 801	-1 009	-2 208	-2 004	-6 352
Periodens kassaflöde	-196 662	-27 853	-56 902	12 797	196 086
Likvida medel vid periodens början	464 730	169 534	324 970	128 884	128 884
Likvida medel vid periodens slut	268 068	141 681	268 068	141 681	324 970

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

Stockholm den 15 augusti 2018

Birgitta Ågren Böhlin
STYRELSENS ORDFÖRANDE

Anders Byström

Ulrika Geeraedts

Nicolas Hassbjer

Åke Hedén

Linda Hällerstrand

Hanna Lagercrantz

Pia Sandvik

Andreas Schroff

Anna Söderblom

Göran Lundwall
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport juli – september 2018
Bokslutskommuniké 2018
Års- och hållbarhetsredovisning 2018

31 oktober 2018
15 februari 2019
31 mars 2019

För ytterligare information kontakta

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

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