



# Delårsrapport Q3 2018

**almi**

# Koncernens finansiella ställning och resultat

## Almis utveckling inom lån, affärsutveckling och riskkapital

### Låneverksamheten

- Antalet utbetalda lån uppgick till 744 (973) lån om totalt 341 (498) miljoner kronor under tredje kvartalet. Minskningen är ett resultat av Almis åtgärder för en långsiktig stabil nettoutlåning men har varit något större än planerad. Antalet utbetalda lån under delårsperioden uppgår till 2 600 (3 399) lån om totalt 1 230 (1 741) miljoner kronor.
- Lånestocken per 30 september 2018 uppgick till 5 143 miljoner kronor jämfört med 5 581 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

### Riskkapitalverksamheten

- Almi investerade totalt 53 (34) miljoner kronor i 15 (24) befintliga och 5 (6) nya portföljbolag under tredje kvartalet. Under delårsperioden har Almi investerat totalt 142 (131) miljoner kronor i 80 (81) befintliga och 26 (38) nya portföljbolag.
- Almi förvaltade 341 (351) bolag till ett sammanlagt bokfört värde på 778 (750) miljoner kronor per 30 september 2018.

### Affärsutveckling

- Under kvartalet genomfördes omkring 2 000 rådgivningsinsatser och under delårsperioden omkring 5 300. Almi har under perioden lanserat nya kunderbudanden varför relevant statistisk för jämförelseperioderna saknas.

## Finansiell utveckling under tredje kvartalet 2018

- Rörelsens intäkter uppgick till 263 (258) miljoner kronor.
- Periodens rörelseresultat uppgick till 50 (89) miljoner kronor.
- Periodens resultat uppgick till 58 (101) miljoner kronor varav 50 (93) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Periodens kassaflöde uppgick till -109 (48) miljoner kronor.

## Finansiell utveckling under delårsperioden januari – september 2018

- Rörelsens intäkter ökade till 795 (773) miljoner kronor. Ökningen förklaras främst av ökade anslagsintäkter om 21 mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 62 (234) miljoner kronor. Förändringen förklaras främst av ett flertal mycket resultatpositiva försäljningar inom riskkapitalverksamheten under motsvarande period föregående räkenskapsår.
- Periodens resultat uppgick till 114 (227) miljoner kronor varav 98 (218) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Periodens kassaflöde uppgick till -144 (96) miljoner kronor. Förändringen förklaras främst av det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten, huvudsakligen till följd av förvärv av kortfristiga placeringar under tredje kvartalet.

## Finansiell information och nyckeltal

Koncernen, mkr	kv 3 2018	kv 3 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	2017
Rörelsens intäkter	263	258	795	773	1 061
Rörelseresultat	50	89	62	234	229
Resultat från riskkapitalverksamheten	2	13	-8	127	121
Resultat efter finansiella poster	58	101	114	227	241
Utbetalda lån, belopp	341	498	1 230	1 741	2 335
Investerat riskkapital, belopp	53	34	142	131	181
Periodens kassaflöde	-109	48	-144	96	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.

Nya affärsutvecklingstjänster har tagits fram och från och med tredje kvartalet används dessa i samtliga dotterbolag i koncernen. De nya tjänsterna är anpassade till företag som växer eller har en potential att växa. Mottagandet av det nya tjänsterna har varit positivt bland såväl kunder som Almis rådgivare.

Förändringen av tjänsteutbudet är en del i Almis nya strategi. Målet är att öka insatserna i företag med tillväxtpotential och därmed bättre bidra till ökad hållbar tillväxt i svenska små och medelstora företag.

För att nå tillväxtbolag över hela landet har vi vid ingången av året förändrat Almis interna organisation och infört ett mer utåtriktat och marknadsnära arbetssätt. Just nu pågår satsningar på att utveckla kompetensen hos ledare och rådgivare i hela organisationen.

Under årets tre första kvartal har Almis nyutlåning minskats i syfte att åstadkomma en mer balanserad nettoutlåning som säkerställer Almis utlåning på en långsiktigt stabil nivå. Nedgången har dock varit något större än planerad. Därför har aktiviteter för att informera marknaden om Almis låneerbjudanden genomförts under det tredje kvartalet. Åtgärderna har varit effektiva och vi kan nu se en ökning av nyutlåningen under kvartalets sista månad. Sammantaget har den lägre nyutlåningen under perioden stärkt Almis kapital avsett för utlåning, vilket möjliggör en kontrollerad expansion under de närmaste kvartalen.

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 successivt öka andelen. Under delårsperioden utgjorde garantier närmare tio 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 kronor till Almi. Lånen erbjuds genom Almis organisation och kreditramen kan utnyttjas vid utlåning till exporterande små och medelstora företag.

Under delårsperioden beviljades lån om 263 miljoner kronor till exporterande företag, vilket motsvarar drygt 20 procent av den totala nyutlåningen.

Det är fortsatt hög aktivitet inom Almi Invest. Under årets första tre kvartal investerades 142 Mkr i tidiga tillväxtbolag, vilket är något högre än föregående år.

Almi Invest har fortsatt att kontinuerligt arbeta med avyttring av existerande innehav. Antalet hel- och delxits ligger fortsatt på en hög nivå. Som ett resultat av försäljningarna har antalet direkta innehav minskat till 341 bolag, vilket är 10 färre än under samma period föregående år.

Koncernens resultat under delårsperioden uppgick till 114 miljoner kronor d v s nästan en halvering jämfört med samma period förra året. Den huvudsakliga förklaringen är att det under föregående räkenskapsår gjordes ett flertal mycket resultatpositiva försäljningar inom riskkapitalverksamheten.

Stockholm den 31 oktober 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, möjlighet till långsiktig värdetillväxt samt förmåga att konkurrera såväl nationellt som internationellt. Riskkapitalverksamheten 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 tredje kvartalet som påverkar den finansiella rapporten.

## Finansiell sammanfattning tredje kvartalet 2018

Under tredje kvartalet ökade koncernens intäkter marginellt och uppgick till 263 (258) miljoner kronor främst beroende på en ökning av såväl anslagsintäkter som övriga rörelseintäkter. Ränteintäkterna minskade till 86 (91) miljoner kronor. Anslagsintäkterna ökade till 154 (146) miljoner kronor vilket främst är hänförligt till ökade projektanslag. Övriga rörelseintäkter ökade till 23 (21) miljoner kronor.

Resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till 2 (13) miljoner kronor under tredje kvartalet. Kreditförlusterna fördubblades till 55 (28) miljoner kronor. Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster ökade till 160 (154) miljoner kronor. Rörelseresultatet minskade till 50 (89) miljoner kronor, vilket gav en rörelsemarginal på 19,1 (34,5) procent. Finansnettot uppgick till 8 (12) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 56 (63) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -203 (-26) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten förbättrades till 38 (11) miljoner kronor till följd av ökad upplåning av fondmedel i riskkapitalverksamheten.

## Kvartalsöversikt

Koncernen, mkr	Kv-3 2018	Kv-2 2018	Kv-1 2018	Kv-4 2017	Kv-3 2017	Kv-2 2017	Kv-1 2017	Kv-4 2016	Kv-3 2016
Rörelsens intäkter	263	264	268	288	258	264	252	257	240
Rörelseresultat	50	11	4	-5	89	10	135	-76	40
Rörelsemarginal, procent	19,1	4,0	0,3	-1,7	34,5	3,6	53,8	-29,5	16,5
Resultat efter finansiella poster	58	31	23	14	101	19	108	-30	55
Balansomslutning	8 625	8 563	8 550	8 509	8 413	8 339	8 319	8 180	8 146
Periodens kassaflöde	-109	-192	157	131	48	-26	74	-265	-69
Soliditet, procent	87,8	87,7	87,5	87,6	88,5	88,0	88,0	88,2	88,9
Medelantal anställda	503	498	494	495	492	489	487	488	486
Utbetalda lån, belopp	341	459	430	594	498	649	594	733	706
Investerat riskkapital, belopp	53	54	35	50	34	61	36	42	40

## Verksamheten januari - september 2018

### Företagspartner

#### Låneverksamheten

Under perioden minskade antalet nya utbetalda lån med 23,5 procent till 2 600 (3 399) lån samt utbetalt lånebelopp med 29,4 procent till 1 230 (1 741) miljoner kronor. Almi erbjuder i ökande omfattning även garantier som komplement till de vanliga lånen. Antalet utfärdade garantier ökade under perioden till 105 (69).

Den största delen av Almis nyutlåning under delårsperioden utgjordes av företagslån som uppgick till 64 (63) procent av utbetalt belopp och 39 (38) procent av antalet nya lån. Mikrolån uppgick till 16 (14) procent av utbetalt lånebelopp och 46 (44) procent av antalet utbetalda lån. Tillväxtlån till innovativa företag uppgick till 12 (17) procent av utbetalt lånebelopp och 6 (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 262 (271) miljoner kronor. Den vägda snitträntan på utestående lån ökade marginellt till 5,85 procent jämfört med 5,84 procent vid motsvarande period föregående räkenskapsår.

Det bokförda värdet på den totala lånestocken uppgick vid periodens utgång till 5 143 miljoner kronor med en reserveringsgrad på 17,4 procent att jämföra med 5 581 miljoner kronor respektive 16,1 procent vid utgången av föregående verksamhetsår. Förändringen i lånestocken förklaras i första hand av en minskning av utbetalningar av nya lån. Den ökade reserveringsgraden förklaras dels av att antalet obeståndsärenden har ökat under året samt att ett antal konkursengagemang hade avslutats vid utgången av föregående räkenskapsår vilket resulterade i en lägre reserveringsgrad. Kreditförlusterna ökade till 175 (140) miljoner kronor vilket är hänförligt till ökat antal konkurser varav ett flertal inte har reserverats för tidigare.

#### Affärsutveckling

Intäkterna inom affärsutveckling uppgick till 77 (69) miljoner kronor och utgjordes av projektanslag för täckande av kostnader direkt hänförliga till projekt samt vissa konsultintäkter för rådgivning. Almi har under delårsperioden genomfört omkring 5 300 rådgivningsinsatser på området affärsutveckling. Den största delen av insatserna avser tillväxtrådgivning och nyföretagarrådgivning. Då nya kunderbjudanden lanserats under perioden finns ingen relevant statistik för motsvarande period föregående år.

### Invest

#### Riskkapitalverksamheten

Almi genomförde investeringar i 116 (119) bolag till ett värde av 142 (131) miljoner kronor. Av genomförda investeringar avsåg 62 (61) miljoner kronor nyinvesteringar i 26 (38) bolag och 80 (71) miljoner kronor följdinvesteringar i 90 (81) bolag.

Under delårsperioden avyttrades 27 (35) portföljbolag i sin helhet, ytterligare 19 (13) avyttrades delvis. Försäljningarna gav en sammanlagd försäljningslikvid om 101 (222) miljoner kronor. Likvidationer och konkurser inleddes i 12 (8) och avslutades i ytterligare 9 (5) portföljbolag.

Vid utgången av tredje kvartalet hade Almi 341 direkta innehav samt därutöver andelar i 7 riskkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde om 811 miljoner kronor att jämföra med 351 direkta innehav samt andelar i 7 riskkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde om 750 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Det sammanlagda resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till -8 (127) miljoner kronor. Förändringen förklaras främst av ett flertal mycket resultatpositiva försäljningar under första halvåret föregående räkenskapsår. Resultatet från riskkapitalverksamheten består huvudsakligen av ett positivt realisationsresultat med 67 (169) miljoner kronor, nettot av nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar med -63 (-25) miljoner kronor samt resultatandelar från intressebolag med -12 (-17) miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten ingår i rörelseresultatet men särredovisas under rörelsens kostnader.

## Koncernens intäkter

Intäkterna i koncernen ökade med 2,8 procent till 795 (773) miljoner kronor varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 262 (271) miljoner kronor.

Anslagsintäkterna ökade med 4,6 procent till 473 (452) miljoner kronor och består huvudsakligen av driftsanslag från staten med 235 (238) miljoner kronor samt av anslag från regionala ägare till verksamheten i de regionala dotterbolagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med 136 (131) miljoner kronor. Övriga anslag uppgick till 102 (82) miljoner kronor och består huvudsakligen av projektanslag 72 (60) miljoner kronor samt anslag för täckande av driftskostnader för förvaltning av regionala fonder inom riskkapitalverksamheten med 27 (18) miljoner kronor.

Övriga intäkter ökade med 19,5 procent till 60 (50) miljoner kronor. Huvuddelen utgörs av intäkter från riskavtäckningsgaranti i låneverksamheten med 42 (30) miljoner kronor.

## Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster ökade med 4,6 procent till 550 (526) miljoner kronor. Personalkostnader ökade till 336 (323) miljoner kronor och övriga externa kostnader till 208 (192) miljoner kronor.

Resultat från riskkapitalverksamheten uppgick till -8 miljoner kronor jämfört med 127 miljoner kronor motsvarande period föregående räkenskapsår. Under första halvåret 2017 genomfördes ett antal försäljningar med mycket positivt realisationsresultat.

Kreditförlusterna ökade under delårsperioden till 175 (140) miljoner kronor.

Rörelseresultatet minskade till 62 (234) miljoner kronor vilket förklaras av det väsentligt lägre resultatet från riskkapitalverksamheten. Rörelsemarginalen under delårsperioden uppgick till 7,8 (30,2) procent.

Finansnettot ökade till 52 (-7) miljoner kronor. Förbättringen förklaras av att Almi under perioden erhöll 44 (23) miljoner kronor från finansiärer i vissa av riskkapitalfonderna för täckande av negativa resultat och lämnade ersättning med 20 (59) miljoner kronor till finansiärer i övriga fonder för positiva resultat.

Periodens resultat minskade till 114 (227) miljoner kronor varav 98 (218) miljoner kronor är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## Finansiell ställning och kassaflöden

Koncernens balansomslutning uppgick till 8 625 miljoner kronor, soliditeten till 87,8 procent och kassa och bank till 344 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 215 (198) miljoner kronor.

Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten ökade till -419 (-125) miljoner kronor vilket huvudsakligen förklaras av ökade förvärv av kortfristiga placeringar vilket delvis uppvägts av minskade låneutbetalningar. Utlåningsverksamhetens nettoeffekt på kassaflödet uppgick till 262 (-296) miljoner kronor vilket innebär ett positivt kassaflöde där amorteringarna överstiger utbetalda lån till skillnad mot motsvarande period föregående år. Nettoinvesteringar i kortfristiga placeringar har skett under perioden med -642 (-62) miljoner kronor vilket haft en negativ effekt på kassaflödet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten förbättrades till 60 (22) miljoner kronor.

## Flerårsöversikt

Koncernen, mkr	jan-sep 2018	jan-sep 2017	2017	2016	2015	2014	2013
Rörelsens intäkter	795	773	1 061	958	871	1 074	1 100
Rörelseresultat	62	234	229	11	0	35	-27
Rörelsemarginal, procent	7,8	30,2	21,6	1,1	0,0	3,2	-2,5
Resultat efter finansiella poster	114	227	241	137	139	120	75
Balansomslutning	8 625	8 413	8 509	8 170	7 929	7 803	7 733
Periodens kassaflöde	-144	96	227	-226	-57	-320	-112
Soliditet, procent	87,8	88,5	87,6	88,3	89,3	88,9	88,2
Medelantal anställda	498	489	487	477	470	475	454
Utbetalda lån, belopp	1 230	1 741	2 335	2 953	2 542	2 017	1 959
Investerat riskkapital, belopp	142	131	181	172	208	211	249

## Moderbolaget januari – september 2018

Rörelsens intäkter i moderbolaget under delårsperioden ökade med 1,1 procent till 566 (559) miljoner kronor, varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 262 (271) miljoner kronor. Anslagsintäkter var oförändrade och uppgick till 239 (239) miljoner kronor. Av anslaget har moderbolaget tillskjutit 172 (171) miljoner kronor som driftsanslag till koncernens dotterbolag varav 156 (146) 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 313 (294) miljoner kronor. Förändringen beror huvudsakligen på högre övriga externa rörelsekostnader som ökar till 85 (63) miljoner kronor bland annat till följd av åtgärder för förbättrat systemstöd för leverans och uppföljning av Almikoncernens kunderbudanden. Rörelseresultatet minskade till 77 (126) miljoner kronor. Rörelsemarginalen minskade till 13,7 (22,5) procent.



Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 484 (231) miljoner kronor. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten ökade till -517 (-162) miljoner kronor till följd av nettoinvesteringar i kortfristiga placeringar som delvis uppvägdes av det förbättrade kassaflödet från utlåningsverksamheten. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3 (-3) miljoner kronor.

## Förväntad framtida utveckling

Under årets tre första kvartal har Almis nyutlåning minskat i syfte att åstadkomma en mer balanserad nettoutlåning och anpassa utlåningen till en långsiktigt stabil nivå. Almis utlåningskapacitet har stärkts under året och det är därför möjligt att öka utlåningen något under 2019. Almi bedöms dock inte kunna möta företagets behov av lånefinansiering fullt ut.

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 kunna vara Sveriges till antalet mest aktiva investerare i tidiga tillväxtbolag.

Nya tjänster inom Almis affärsutvecklingsverksamhet introducerades vid ingången av tredje kvartalet. Tjänsterna är främst anpassade till företag med tillväxtpotential och har tagits emot positivt på marknaden och internt inom Almi. Övergången till nya tjänster riskerar att på kort sikt minska volymerna, men successivt väntas antalet insatser öka. Bedömningen är att efterfrågan på Almis affärsutvecklingstjänster kommer att öka samt att Almi har den kapacitet som krävs för att möta behovet bland företagen i målgruppen.

## 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.

Almikoncernens moderbolag och dotterbolag är undantagna från inkomstskatt.

Inga förändringar har skett av redovisningsprinciperna. För närmare redogörelse av bolagets redovisningsprinciper hänvisas till sidorna 69-72 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 sidorna 72-73 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2017.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

TKR	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Ränteintäkter låneverksamhet	85 994	90 784	262 134	270 932	361 433
Anslag	153 728	145 820	473 031	452 068	626 956
Övriga rörelseintäkter	23 186	21 191	59 779	50 012	72 265
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>262 908</b>	<b>257 795</b>	<b>794 944</b>	<b>773 012</b>	<b>1 060 654</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-58 115	-57 462	-208 478	-191 577	-274 265
Personalkostnader	-99 702	-92 572	-336 446	-322 914	-447 300
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 775	-3 808	-5 335	-11 368	-15 144
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-159 592</b>	<b>-153 842</b>	<b>-550 259</b>	<b>-525 859</b>	<b>-736 709</b>
Resultat från riskkapitalverksamhet	2 430	12 791	-8 118	126 787	120 754
Kreditförluster	-55 436	-27 927	-174 816	-140 231	-215 924
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>50 310</b>	<b>88 817</b>	<b>61 751</b>	<b>233 709</b>	<b>228 775</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	300	-	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	2 809	3 071	23 807	-31 943	-21 306
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6 113	8 835	28 919	26 322	34 665
Räntekostnader och liknande resultatposter	-828	-109	-1 153	-860	-884
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>58 404</b>	<b>100 614</b>	<b>113 624</b>	<b>227 228</b>	<b>241 250</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>58 404</b>	<b>100 614</b>	<b>113 624</b>	<b>227 228</b>	<b>241 250</b>
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	50 491	93 490	98 209	217 582	235 347
Innehav utan bestämmande inflytande	7 913	7 124	15 415	9 646	5 903

## Koncernens balansräkning i sammandrag

TKR	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	5 307	10 688	7 730
Materiella anläggningstillgångar	9 567	9 985	9 941
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	73 578	98 496	90 597
Långfristiga fordringar intresseföretag	8 534	9 409	9 166
Andra långfristiga värdepappersinnehav	704 804	656 595	658 954
Andra långfristiga fordringar	42 221	41 429	47 358
Utlåning	5 142 928	5 619 044	5 580 665
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>5 972 065</i>	<i>6 424 973</i>	<i>6 386 740</i>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 986 939</b>	<b>6 445 646</b>	<b>6 404 411</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	7 397	4 444	10 881
Aktuell skattefordran	6 930	9 691	4 117
Övriga fordringar	8 280	6 520	10 748
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97 986	81 576	75 150
Kortfristiga placeringar	2 173 127	1 507 433	1 515 160
Kassa och bank	344 312	357 393	488 237
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 638 032</b>	<b>1 967 057</b>	<b>2 104 293</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 624 971</b>	<b>8 412 703</b>	<b>8 508 704</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	7 212 594	7 096 620	7 114 385
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>7 362 594</b>	<b>7 246 620</b>	<b>7 264 385</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	207 862	196 190	192 447
<b>Summa eget kapital</b>	<b>7 570 456</b>	<b>7 442 810</b>	<b>7 456 832</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>931 673</b>	<b>841 172</b>	<b>919 896</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	20 706	14 048	23 783
Övriga skulder	24 110	31 704	29 301
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	78 026	82 969	78 892
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>122 842</b>	<b>128 721</b>	<b>131 976</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8 624 971</b>	<b>8 412 703</b>	<b>8 508 704</b>

## 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
<b>Ingående balans 1 januari 2017</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 397 501</b>	<b>7 029 038</b>	<b>186 544</b>	<b>7 215 582</b>
Periodens resultat			217 582	217 582	9 646	227 228
<b>Utgående balans 30 september 2017</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 615 083</b>	<b>7 246 620</b>	<b>196 190</b>	<b>7 442 810</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2017</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 397 501</b>	<b>7 029 038</b>	<b>186 544</b>	<b>7 215 582</b>
Periodens resultat			235 347	235 347	5 903	241 250
<b>Utgående balans 31 december 2017</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 632 848</b>	<b>7 264 385</b>	<b>192 447</b>	<b>7 456 832</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 632 848</b>	<b>7 264 385</b>	<b>192 447</b>	<b>7 456 832</b>
Periodens resultat			98 209	98 209	15 415	113 624
<b>Utgående balans 30 september 2018</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 731 057</b>	<b>7 362 594</b>	<b>207 862</b>	<b>7 570 456</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	58 404	100 614	113 624	227 229	241 250
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	44 450	3 513	129 850	4 790	54 753
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i Rörelsekapitalet</b>	<b>102 854</b>	<b>104 127</b>	<b>243 474</b>	<b>232 019</b>	<b>296 003</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Ökning/minskning kundfordringar	-2 496	-1 292	3 484	3 285	-3 152
Ökning/minskning övriga fordringar	-20 012	-9 861	-23 181	-609	-3 443
Ökning/minskning leverantörsskulder	4 045	619	-3 078	-9 864	-129
Ökning/minskning övriga skulder	-28 003	-30 738	-6 056	-26 567	-22 442
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>56 389</b>	<b>62 855</b>	<b>214 644</b>	<b>198 264</b>	<b>266 837</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-467	-	-467	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-1 130	-2 492	-2 610	-3 506
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	590	175	471
Utlåning – utbetalt	-341 115	-498 303	-1 229 848	-1 740 831	-2 334 973
Utlåning – amortering	473 556	446 291	1 491 754	1 445 219	2 001 299
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-45 484	-31 998	-125 100	-110 782	-154 178
Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	20 174	24 575	103 017	213 442	258 770
Andra långfristiga fordringar – utbetalt	-5 132	-5 543	-16 151	-9 069	-19 590
Andra långfristiga fordringar – erhållna amorteringar	298	127	2169	17 310	17 580
Förvärv av kortfristiga placeringar	-401 606	-700	-785 284	-117 357	-118 505
Avyttring av kortfristiga placeringar	96 712	41 000	143 312	179 700	179 700
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-203 064</b>	<b>-25 681</b>	<b>-418 500</b>	<b>-124 803</b>	<b>-172 932</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upplåning av fondmedel för riskkapitalverksamheten	38 301	11 745	62 681	28 460	142 185
Nettoförändring förskott avseende låneverksamhet	-543	-995	-2 749	-5 996	-9 323
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>37 758</b>	<b>10 750</b>	<b>59 933</b>	<b>22 463</b>	<b>132 862</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-108 917</b>	<b>47 924</b>	<b>-143 924</b>	<b>95 924</b>	<b>226 767</b>
Likvida medel vid periodens början	453 229	309 470	488 237	261 470	261 470
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>344 312</b>	<b>357 394</b>	<b>344 312</b>	<b>357 394</b>	<b>488 237</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Ränteintäkter låneverksamhet	85 996	90 784	262 135	270 932	361 433
Anslag	79 354	79 637	239 101	238 501	316 210
Försäljning tjänster till dotterföretag	2 802	2 166	7 850	7 698	10 143
Övriga rörelseintäkter	25 418	18 671	56 418	42 212	60 443
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>193 570</b>	<b>191 258</b>	<b>565 504</b>	<b>559 343</b>	<b>748 229</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-23 600	-19 223	-85 051	-62 946	-87 268
Personalkostnader	-15 714	-14 124	-52 499	-49 777	-66 603
Anslag till dotterföretag	-56 990	-56 499	-172 258	-171 447	-232 311
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 190	-3 124	-3 552	-9 350	-12 510
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-97 494</b>	<b>-92 970</b>	<b>-313 360</b>	<b>-293 520</b>	<b>-398 692</b>
Kreditförluster	-55 436	-27 928	-174 816	-140 231	-215 924
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>40 640</b>	<b>70 360</b>	<b>77 328</b>	<b>125 592</b>	<b>133 613</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	-	-	71
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är Anläggningstillgångar	-2 408	-655	-4 299	25 297	20 426
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3 315	8 614	24 049	25 782	33 794
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 679	- 742	-3 262	-2 935	- 3 519
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>39 868</b>	<b>77 577</b>	<b>93 816</b>	<b>173 736</b>	<b>184 385</b>
Skatt		-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>39 868</b>	<b>77 577</b>	<b>93 816</b>	<b>173 736</b>	<b>184 385</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	5 306	10 688	7 730
Materiella anläggningstillgångar	2 434	2 884	2 864
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	387 746	387 797	387 746
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	439 402	418 272	406 178
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 599	2 329	2 246
Andra långfristiga fordringar	8 534	9 410	9 166
Utlåning	5 142 928	5 619 044	5 580 665
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>5 981 209</i>	<i>6 436 852</i>	<i>6 386 001</i>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 988 949</b>	<b>6 450 424</b>	<b>6 396 595</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	25	24	18
Fordringar hos koncernföretag	6 136	1 304	699
Aktuell skattefordran	1 122	1 519	655
Övriga fordringar	185	153	1 024
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42 238	29 246	31 728
Övriga kortfristiga placeringar	1 946 625	1 196 810	1 204 282
Kassa och bank	289 215	194 701	324 970
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 285 546</b>	<b>1 423 757</b>	<b>1 563 376</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 274 495</b>	<b>7 874 181</b>	<b>7 959 971</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	1 271 329	1 166 864	1 177 513
<b>Summa eget kapital</b>	<b>7 102 866</b>	<b>6 998 401</b>	<b>7 009 050</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>13 704</b>	<b>21 551</b>	<b>16 575</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	5 022	1 831	6 067
Skulder till koncernföretag	1 135 118	823 100	901 502
Övriga skulder	3 816	7 124	2 432
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 969	22 174	24 345
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 157 925</b>	<b>854 229</b>	<b>934 346</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8 274 495</b>	<b>7 874 181</b>	<b>7 959 971</b>



## 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
<b>Ingående balans 1 januari 2017</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>839 352</b>	<b>153 776</b>	<b>6 824 665</b>
Omföring föregående års resultat				153 776	-153 776	-
Periodens resultat					173 736	173 736
<b>Utgående balans 30 september 2017</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>993 128</b>	<b>173 736</b>	<b>6 998 401</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2017</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>839 352</b>	<b>153 776</b>	<b>6 824 665</b>
Omföring föregående års resultat				153 776	-153 776	-
Periodens resultat					184 385	184 385
<b>Utgående balans 31 december 2017</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>993 128</b>	<b>184 385</b>	<b>7 009 050</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>993 128</b>	<b>184 385</b>	<b>7 009 050</b>
Omföring föregående års resultat				184 385	-184 385	-
Periodens resultat					93 816	93 816
<b>Utgående balans 30 september 2018</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 177 513</b>	<b>93 816</b>	<b>7 102 866</b>

## Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Tkr	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	39 868	77 578	93 816	173 736	184 385
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	61 040	27 043	182 168	114 822	199 030
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>100 908</b>	<b>104 621</b>	<b>275 984</b>	<b>288 558</b>	<b>383 415</b>
Ökning/minskning kundfordringar	5	-6	-7	5	12
Ökning/minskning övriga fordringar	-23 758	-5 310	-15 574	-7 056	-7 450
Ökning/minskning leverantörsskulder	956	755	-1 045	-3 634	602
Ökning/minskning övriga skulder	213 219	-28 342	224 624	-47 187	27 203
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>291 329</b>	<b>71 718</b>	<b>483 981</b>	<b>230 686</b>	<b>403 782</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-467	-	-467	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-993	-231	-1 187	-1 450
Utlåning – utbetalt	-341 115	-498 303	-1 229 848	-1 740 831	-2 334 973
Utlåning – amortering	473 556	446 291	1 491 754	1 445 219	2 001 299
Avyttring andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	-	2 032	2 033
Förvärv av långfristiga fordringar hos koncernföretag	-	-5 000	-47 000	-42 000	-42 000
Förvärv av kortfristiga placeringar	-401 606	-700	-740 885	-4 805	-5 953
Avyttring av kortfristiga placeringar	-	41 000	9 700	179 700	179 700
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-269 631</b>	<b>-17 705</b>	<b>-516 977</b>	<b>-161 872</b>	<b>-201 344</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Återbetalning av förskott för låneverksamheten	-551	-993	-2 759	-2 997	-6 352
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-551</b>	<b>-993</b>	<b>-2 759</b>	<b>-2 997</b>	<b>-6 352</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>21 147</b>	<b>53 020</b>	<b>-35 754</b>	<b>65 817</b>	<b>196 086</b>
Likvida medel vid periodens början	268 068	141 681	324 970	128 884	128 884
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>289 215</b>	<b>194 701</b>	<b>289 215</b>	<b>194 701</b>	<b>324 970</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 2018

Göran Lundwall  
Verkställande direktör

## Revisorns granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Almi Företagspartner AB per 30 september 2018 och perioden 1 januari 2018 – 30 september 2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. 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 revisionssed 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.

Stockholm den 31 oktober 2018

Deloitte AB

Jonas Ståhlberg  
Auktoriserad revisor

## Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2018  
Års- och hållbarhetsredovisning 2018

15 februari 2019  
31 mars 2019

## För ytterligare information kontakta

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

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