



Delårsrapport Q1 2019

almi

Koncernens finansiella ställning och resultat

Almis utveckling inom lån, affärsutveckling och riskkapital

Låneverksamheten

- Antalet utbetalda lån uppgick till 903 (923) lån om totalt 466 (430) miljoner kronor under första kvartalet.
- Lånestocken per 31 mars 2019 uppgick till 4 934 miljoner kronor jämfört med 5 033 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Affärsutveckling

- Almi har under perioden slutfört närmare 2 400 (1 100) rådgivningsinsatser.

Riskkapitalverksamheten

- Almi investerade totalt 32 (35) miljoner kronor i 30 (33) befintliga och 9 (4) nya portföljbolag under första kvartalet.
- Almi förvaltade 341 portföljbolag till ett sammanlagt bokfört värde på 853 miljoner kronor per 31 mars 2019 jämfört med 345 portföljbolag till ett sammanlagt bokfört värde om 838 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Finansiell utveckling under första kvartalet 2019

- Rörelsens intäkter minskade till 249 (268) miljoner kronor. Minskningen förklaras främst av minskade anslagsintäkter om 14 miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 13 (1) miljoner kronor. Förändringen förklaras huvudsakligen av ett bättre resultat från riskkapitalverksamheten samt lägre kreditförluster, vilket delvis motverkades av lägre anslagsintäkter.
- Periodens resultat uppgick till 13 (24) miljoner kronor varav 11 (18) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Periodens kassaflöde uppgick till -74 (157) miljoner kronor. Förändringen förklaras främst av att förvärv av kortfristiga placeringar har ökat samt av minskat kassaflöde från den löpande verksamheten.

Finansiell information och nyckeltal

| Koncernen, mkr | kv 1 2019 | kv 1 2018 | 2018 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-------|
| Rörelsens intäkter | 249 | 268 | 1 072 |
| Rörelseresultat | 13 | 1 | 45 |
| Resultat från riskkapitalverksamheten | 7 | -12 | -9 |
| Resultat efter finansiella poster | 13 | 24 | 118 |
| Utbetalda lån, belopp | 466 | 430 | 1 700 |
| Investerat riskkapital, belopp | 32 | 35 | 226 |
| Periodens kassaflöde | -74 | 157 | -165 |

VD har ordet

Under 2018 genomförde Almi ett omfattande utvecklingsarbete inom ramen för den nya strategi som fastställts för koncernen. Målet är att öka insatserna i företag med tillväxtpotential och därmed bättre bidra till ökad hållbar tillväxt i svenska små och medelstora företag. I samband med det har ett mer marknadsnära arbetssätt införts och tjänsteutbudet har förändrats.

Samtliga affärsutvecklingstjänster har setts över och nya tjänster, främst anpassade till företag som växer eller har potential att växa, har tagits fram och successivt introducerats.

Tjänsterna har tagits emot positivt och vi ser att det finns en god efterfrågan bland företagen. Under första kvartalet påbörjades över 3 000 affärsutvecklingsinsatser i små och medelstora företag och antalet slutförda insatser mer än fördubblades jämfört med föregående år. 91 procent av kunderna som tagit del av de nya tjänsterna uppgav vid senaste mätningen att de skulle kunna rekommendera Almi till andra företag.

Även nyutlåningen ökade under årets första kvartal. Utlåningsvolymen är 8 procent högre än under samma period förra året och inflödet av kreditpropåer tyder på att utlåningen kommer att öka ytterligare under året.

Almis utlåningskapacitet har fortsatt att stärkas under första kvartalet vilket gjort det möjligt att införa en ny generation av Tillväxtlånet för att därigenom möta behoven hos företag med innovativa affärsidéer. Låneformen kompletterar tydligt utbudet på den privata marknaden. Tillväxtlånet bygger på ett avtal med Europeiska investeringsfonden (EIF) inom ramen för det europeiska instrumentet InnovFin och riktas till små- och medelstora företag. Avtalet innebär att EIF täcker 50 procent av Almis kreditförluster inom en utlåningsram om 1,8 miljarder kronor, med en option om upp till 2,4 miljarder kronor. Tack vare garantin från EIF kan Almi erbjuda mer förmånliga villkor, vilket ökar sannolikheten för en positiv utveckling av kundföretagen.

Inflödet av investeringspropåer till Almi Invest ligger på samma nivå som föregående år och det är fortsatt ICT-segmentet som är dominerande, inte minst i storstadsregionerna. Investeringsstakten var också relativt konstant jämfört med samma period föregående år, dock med en ökad andel nyinvesteringar.

Exitaktiviteten har varit fortsatt hög men transaktionsbeloppen har samtidigt varit relativt små. Som ett resultat av försäljningarna har antalet direkta innehav minskat till 341 portföljbolag, vilket är fyra färre än vid årsskiftet.

Under inledningen av april genomfördes en positiv delexit i I-tech, ett Göteborgsföretag som utvecklar och säljer en organisk och metallfri substans som effektivt och hållbart förhindrar påväxt på fartygsskrov. Bolaget noterades 2018 och har ett marknadsvärde på ca 700 Mkr. Almi Invest sålde knappt halva sitt innehav, motsvarande 7 procent av bolaget, och erhöll en likvid på drygt 50 miljoner kronor.

Almi följer årligen upp utvecklingen hos de företag som tagit del av Almi tjänster. Statistiska Centralbyrån (SCB) mäter utvecklingen av omsättning, förädlingsvärde, antal anställda samt överlevnad hos kund- och portföljföretag tre år efter Almis insats. Utvecklingen hos företagen jämförs med en av SCB framtagen kontrollgrupp. Årets undersökning avser företag där Almi gjorde insatser under 2014. Resultatet visar att omsättningen, bland företag som fortfarande var aktiva 2017, ökade med i genomsnitt 33 procent jämfört med kontrollgruppens 24 procent. Antalet anställda ökade under samma period med 16 procent eller drygt 8 000 personer jämfört med kontrollgruppen som ökade med 7 procent eller närmare 4 000 personer.

Ett annat viktigt mål för Almi är att bidra till hållbar tillväxt i företag som drivs av kvinnor och av personer med utländsk bakgrund. Under kvartalet har Almi fortsatt driva projektet Snabbspår för nyanlända. Projektet syftar till att förbättra de individuella förutsättningarna hos nyanlända som vill starta och driva företag. Sammanlagt ca 700 personer har under perioden deltagit i aktiviteterna.

Koncernens resultat under delårsperioden uppgick till 13 miljoner kronor, d v s nästan en halvering jämfört med samma period förra året. Den huvudsakliga förklaringen till det försämrade resultatet är att anslagen till verksamheten minskade med 14 miljoner kronor.

Stockholm den 26 april 2019

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 finansiärer 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 första kvartalet som påverkar den finansiella rapporten.

Verksamheten januari - mars 2019

Företagspartner

Låneverksamheten

Under perioden minskade antalet nya utbetalda lån med 2 procent till 903 (923) lån medan utbetalt lånebelopp ökade med 8 procent till 466 (430) miljoner kronor. Almi erbjuder även garantier som komplement till de vanliga lånen. Antalet utfärdade garantier uppgick till 28 (43) under första kvartalet.

Den största delen av Almis nyutlåning under delårsperioden utgjordes av företagslån som uppgick till 76 (62) procent av utbetalt belopp och 43 (38) procent av antalet nya lån. Mikrolån uppgick till 15 (16) procent av utbetalt lånebelopp och 47 (46) procent av antalet utbetalda lån. Tillväxtlån till innovativa företag uppgick till 2 (17) procent av utbetalt lånebelopp och 1 (9) procent av antalet utbetalda lån.

Ränteintäkterna från låneverksamheten minskade till 83 (88) miljoner kronor. Den vägda snitträntan på utestående lån ökade till 6,08 procent jämfört med 5,77 procent vid motsvarande period föregående räkenskapsår.

Det bokförda värdet på den totala lånestocken uppgick vid periodens utgång till 4 934 miljoner kronor med en reserveringsgrad på 18,0 procent att jämföra med 5 033 miljoner kronor respektive 17,6 procent vid utgången av föregående verksamhetsår. Förändringen i lånestocken förklaras i första hand av en minskning av utbetalningar av nya lån. Under perioden har kreditförlusterna minskat till 57 (67) miljoner kronor främst genom amorteringar på tidigare reserverade krediter men även genom att tidigare kreditreserveringar kunnat lösas upp efter ny bedömning av lånekundernas återbetalningsförmåga. Trots detta har reserveringsgraden ökat enligt ovan, vilket huvudsakligen beror på att lånestocken minskat.

Affärsutveckling

Intäkterna inom affärsutveckling uppgick till 25 (27) miljoner kronor och utgjordes av projektanslag för täckande av kostnader direkt hänförliga till projekt samt vissa konsultintäkter för rådgivning. Almi har under perioden slutfört närmare 2 400 (1 100) rådgivningsinsatser.

Invest

Risikkapitalverksamheten

Almi genomförde investeringar i 39 (37) bolag till ett värde av 32 (35) miljoner kronor. Av genomförda investeringar avsåg 12 (6) miljoner kronor nyinvesteringar i 9 (4) bolag och 20 (29) miljoner kronor följdinvesteringar i 30 (33) bolag.

Under första kvartalet avyttrades 11 (9) portföljbolag i sin helhet, ytterligare 10 (9) avyttrades delvis. Försäljningarna gav en sammanlagd försäljningslikvid om 22 (17) miljoner kronor. Likvidationer och konkurser inleddes i 1 (5) och avslutades i ytterligare 2 (6) portföljbolag.

Vid utgången av första kvartalet hade Almi 341 direkta innehav samt därutöver andelar i 6 risikkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde om 870 miljoner kronor att jämföra med 345 direkta innehav samt andelar i 7 risikkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde om 855 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Det sammanlagda resultatet från risikkapitalverksamheten uppgick till 7 (-12) miljoner kronor. Resultatet från risikkapitalverksamheten består huvudsakligen av ett positivt realisationsresultat med 15 (12) miljoner kronor, nettot av nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar med -9 (-20) miljoner kronor samt resultatandelar från intressebolag med 0 (-4) miljoner kronor. Resultatet från risikkapitalverksamheten ingår i rörelseresultatet men särredovisas under rörelsens kostnader.

Koncernens intäkter

Intäkterna i koncernen minskade med 7,2 procent till 249 (268) miljoner kronor varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 83 (89) miljoner kronor.

Anslagsintäkterna minskade med 8,6 procent till 146 (160) miljoner kronor och består huvudsakligen av driftsanslag från staten med 67 (78) miljoner kronor samt av anslag från regionala ägare till verksamheten i de regionala dotterbolagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med 46 (45) miljoner kronor. Övriga anslag uppgick till 33 (26) miljoner kronor och består huvudsakligen av projektanslag 23 (25) miljoner kronor samt anslag för täckande av driftskostnader för förvaltning av regionala fonder inom risikkapitalverksamheten med 10 (10) miljoner kronor.

Övriga intäkter uppgick till 19 (19) miljoner kronor. Huvuddelen utgörs av intäkter från riskavtäckningsgaranti i låneverksamheten med 12 (13) miljoner kronor.

Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader exklusive resultat från risikkapitalverksamheten och kreditförluster minskade med 1,2 procent till 186 (188) miljoner kronor. Personalkostnader ökade till 116 (114) miljoner kronor och övriga externa kostnader minskade till 69 (72) miljoner kronor.

Resultat från risikkapitalverksamheten uppgick till 7 (-12) miljoner kronor.

Kreditförlusterna uppgick till 57 (67) miljoner kronor.

Rörelseresultatet ökade till 13 (1) miljoner kronor vilket delvis förklaras av ett bättre resultat från risikkapitalverksamheten. Rörelsemarginalen under delårsperioden uppgick till 5,2 (0,3) procent.

Finansnettot minskade till 0 (23) miljoner kronor. Förändringen förklaras huvudsakligen av att Almi under perioden erhöll 6 (17) miljoner kronor från finansiärer i vissa av risikkapitalfonderna för täckande av negativa resultat och lämnade ersättning med 8 (3) miljoner kronor till finansiärer i övriga fonder för positiva resultat.

Periodens resultat minskade till 13 (24) miljoner kronor varav 11 (18) miljoner kronor är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Finansiell ställning och kassaflöden

Koncernens balansomslutning uppgick till 8 613 miljoner kronor, soliditeten till 88,1 procent och kassa och bank till 249 miljoner kronor, att jämföra med en balansomslutning på 8 601 miljoner kronor, soliditet på 88,1 procent samt kassa och bank på 323 miljoner kronor vid årets ingång.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår och uppgick till 43 (89) miljoner kronor.

Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -114 (49) miljoner kronor vilket huvudsakligen förklaras av ökade förvärv av kortfristiga placeringar vilka är kategoriserade som finansiella tillgångar som innehas för handel. Utlåningsverksamhetens nettoeffekt på kassaflödet uppgick till 42 (54) miljoner kronor vilket innebär ett positivt kassaflöde där amorteringarna överstiger utbetalda lån.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten försämrades till -3 (19) miljoner kronor vilket förklaras av att det inte varit någon upplåning av fondmedel till riskkapitalverksamheten under första kvartalet 2019 vilket var fallet under motsvarande period föregående räkenskapsår.

Kvartalsöversikt

| Koncernen, mkr | Kv-1 | Kv-4 | Kv-3 | Kv-2 | Kv-1 | Kv-4 | Kv-3 | Kv-2 | Kv-1 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 2019 | 2018 | 2018 | 2018 | 2018 | 2017 | 2017 | 2017 | 2017 |
| Rörelsens intäkter | 249 | 277 | 263 | 264 | 268 | 288 | 258 | 264 | 252 |
| Rörelseresultat | 13 | -17 | 50 | 11 | 1 | -5 | 89 | 10 | 135 |
| Rörelsemarginal, procent | 5,2 | -6,2 | 19,1 | 4,0 | 0,3 | -1,7 | 34,5 | 3,6 | 53,8 |
| Resultat efter finansiella poster | 13 | 4 | 58 | 31 | 23 | 14 | 101 | 19 | 108 |
| Balansomslutning | 8 613 | 8 601 | 8 625 | 8 563 | 8 550 | 8 509 | 8 413 | 8 339 | 8 319 |
| Periodens kassaflöde | -74 | -21 | -109 | -192 | 157 | 131 | 48 | -26 | 74 |
| Soliditet, procent | 88,1 | 88,1 | 87,8 | 87,7 | 87,5 | 87,6 | 88,5 | 88,0 | 88,0 |
| Medelantal anställda | 489 | 496 | 503 | 498 | 494 | 495 | 492 | 489 | 487 |
| Utbetalda lån, belopp | 644 | 470 | 341 | 459 | 430 | 594 | 498 | 649 | 594 |
| Investerat riskkapital, belopp | 32 | 84 | 53 | 54 | 35 | 50 | 34 | 61 | 36 |

Flerårsöversikt

| Koncernen, mkr | jan-mar 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-----------------------------------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Rörelsens intäkter | 249 | 1 072 | 1 061 | 958 | 871 | 1 074 |
| Rörelseresultat | 13 | 45 | 229 | 11 | 0 | 35 |
| Rörelsemarginal, procent | 5,2 | 4,2 | 21,6 | 1,1 | 0,0 | 3,2 |
| Resultat efter finansiella poster | 13 | 118 | 241 | 137 | 139 | 120 |
| Balansomslutning | 8 613 | 8 601 | 8 509 | 8 170 | 7 929 | 7 803 |
| Periodens kassaflöde | -74 | -165 | 227 | -226 | -57 | -320 |
| Soliditet, procent | 88,1 | 88,1 | 87,6 | 88,3 | 89,3 | 88,9 |
| Medelantal anställda | 489 | 490 | 487 | 477 | 470 | 475 |
| Utbetalda lån, belopp | 644 | 1 700 | 2 335 | 2 953 | 2 542 | 2 017 |
| Investerat riskkapital, belopp | 32 | 226 | 181 | 172 | 208 | 211 |

Moderbolaget januari – mars 2019

Rörelsens intäkter i moderbolaget under delårsperioden minskade med 8,7 procent till 171 (187) miljoner kronor, varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 83 (88) miljoner kronor. Anslagsintäkter minskade till 68 (79) miljoner kronor. Av anslaget har moderbolaget tillskjutit 54 (58) miljoner kronor som driftsanslag till koncernens dotterbolag varav 50 (50) 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, minskade till 99 (105) miljoner kronor. Rörelseresultatet minskade till 15 (16) miljoner kronor. Rörelsemarginalen ökade till 8,9 (8,4) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 30 (78) miljoner kronor. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -103 (62) miljoner kronor vilket huvudsakligen förklaras av ökad investeringstakt av kortfristiga placeringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3 (0) miljoner kronor.

Förväntad framtida utveckling

Utlåningsvolymen har ökat jämfört med motsvarande period föregående år. Bedömningen är att utlåningstakten kommer att förstärkas ytterligare till följd av beslutet att införa en ny generation av Tillväxtlånet för innovativa företag. Almis utlåningskapacitet har fortsatt att stärkas under första kvartalet vilket förbättrar möjligheterna att möta företagets efterfrågan.

Investeringstakten i tidiga tillväxtbolag ligger på oförändrad nivå jämfört med föregående år. Vi förutser inga stora förändringar under resten av året.

Nya affärsutvecklingstjänster har tagits fram under höstan 2018. Tjänsterna har tagits emot positivt av kundföretagen och vi bedömer därför att efterfrågan kommer att öka under året.

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 38-39 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2018.

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

I början av april sålde Almi Invest del av sitt aktieinnehav i I-tech. Almi Invests innehav motsvarade omkring 7 procent av bolaget.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten omfattar sidorna 1-18 och delårsinformationen på sidorna 1-9 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 51-55 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2018.

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 55 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2018.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| TKR | jan-mar 2019 | jan-mar 2018 | helår 2018 |
|---|-----------------|-----------------|------------------|
| Rörelsens intäkter | | | |
| Ränteintäkter låneverksamhet | 83 015 | 88 456 | 345 692 |
| Anslag | 146 469 | 160 253 | 646 153 |
| Övriga rörelseintäkter | 19 141 | 19 068 | 79 853 |
| Summa rörelsens intäkter | 248 625 | 267 777 | 1 071 698 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | -68 754 | -71 945 | -300 123 |
| Personalkostnader | -115 565 | -114 210 | -459 670 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -1 309 | -1 757 | -7 127 |
| Summa rörelsens kostnader | -185 628 | -187 912 | -766 920 |
| Resultat från riskkapitalverksamhet | 6 949 | -12 055 | -9 340 |
| Kreditförluster | -57 097 | -66 908 | -250 916 |
| RÖRELSERESULTAT | 12 849 | 902 | 44 522 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Resultat från andelar i intressebolag | - | - | 300 |
| Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar | -2 060 | 14 282 | 39 181 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 3 341 | 8 787 | 36 199 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -1 343 | -149 | -2 497 |
| RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER | 12 787 | 23 822 | 117 705 |
| Skatt | - | - | - |
| PERIODENS RESULTAT | 12 787 | 23 822 | 117 705 |
| Hänförligt till | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 11 133 | 18 451 | 106 307 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 1 654 | 5 371 | 11 398 |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| TKR | 31 mar 2019 | 31 mar 2018 | 31 dec 2018 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 8 286 | 6 766 | 6 995 |
| Materiella anläggningstillgångar | 8 342 | 10 329 | 9 114 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andelar i intresseföretag | 77 976 | 92 139 | 74 438 |
| Långfristiga fordringar intresseföretag | 8 102 | 8 988 | 8 310 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 750 438 | 658 181 | 740 245 |
| Andra långfristiga fordringar | 46 067 | 46 578 | 41 279 |
| Utlåning | 4 933 694 | 5 459 974 | 5 033 372 |
| <i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i> | <i>5 816 277</i> | <i>6 265 860</i> | <i>5 897 644</i> |
| Summa anläggningstillgångar | 5 832 905 | 6 282 955 | 5 913 753 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kundfordringar | 8 039 | 7 916 | 2 971 |
| Aktuell skattefordran | 1 156 | 6 366 | - |
| Övriga fordringar | 21 007 | 8 979 | 10 436 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 88 881 | 85 389 | 82 195 |
| Kortfristiga placeringar | 2 412 781 | 1 513 106 | 2 269 019 |
| Kassa och bank | 248 640 | 645 123 | 322 876 |
| Summa omsättningstillgångar | 2 780 504 | 2 266 879 | 2 687 497 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 8 613 409 | 8 549 834 | 8 601 250 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital (1 500 000 aktier) | 150 000 | 150 000 | 150 000 |
| Annat eget kapital inklusive periodens resultat | 7 231 825 | 7 132 836 | 7 220 692 |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | 7 381 825 | 7 282 836 | 7 370 692 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 205 499 | 197 818 | 203 845 |
| Summa eget kapital | 7 587 324 | 7 480 654 | 7 574 537 |
| Långfristiga skulder | 904 052 | 916 529 | 915 484 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 15 145 | 13 969 | 23 655 |
| Aktuell skatteskuld | - | - | 69 |
| Övriga skulder | 20 926 | 24 365 | 22 122 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 85 962 | 114 317 | 65 383 |
| Summa kortfristiga skulder | 122 033 | 152 651 | 111 229 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 8 613 409 | 8 549 834 | 8 601 250 |

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 2018 | 150 000 | 5 481 537 | 1 632 848 | 7 264 385 | 192 447 | 7 456 832 |
| Periodens resultat | | | 18 451 | 18 451 | 5 371 | 23 822 |
| Utgående balans 31 mars 2018 | 150 000 | 5 481 537 | 1 651 299 | 7 282 836 | 197 818 | 7 480 654 |
| Ingående balans 1 januari 2018 | 150 000 | 5 481 537 | 1 632 848 | 7 264 385 | 192 447 | 7 456 832 |
| Periodens resultat | | | 106 307 | 106 307 | 11 398 | 117 705 |
| Utgående balans 31 december 2018 | 150 000 | 5 481 537 | 1 739 155 | 7 370 692 | 203 845 | 7 574 537 |
| Ingående balans 1 januari 2019 | 150 000 | 5 481 537 | 1 739 155 | 7 370 692 | 203 845 | 7 574 537 |
| Periodens resultat | | | 11 133 | 11 133 | 1 654 | 12 787 |
| Utgående balans 31 mars 2019 | 150 000 | 5 481 537 | 1 750 288 | 7 381 825 | 205 499 | 7 587 324 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| TKR | jan-mar 2019 | jan-mar 2018 | helår 2018 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster | 12 787 | 23 822 | 117 705 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 42 690 | 52 087 | 175 422 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i Rörelsekapitalet | 55 477 | 75 909 | 293 127 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning/minskning kundfordringar | -5 068 | 2 966 | 7 910 |
| Ökning/minskning övriga fordringar | -18 414 | -10 721 | -2 615 |
| Ökning/minskning leverantörsskulder | -8 510 | -9 814 | -128 |
| Ökning/minskning övriga skulder | 19 314 | 30 490 | -20 618 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 42 799 | 88 830 | 277 676 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -1 785 | - | -3 119 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -155 | -1 184 | -2 865 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | 150 | - | 590 |
| Utlåning – utbetalt | -465 987 | -430 417 | -1 699 588 |
| Utlåning – amortering | 508 470 | 484 026 | 1 994 710 |
| Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag | -27 725 | -32 244 | -198 684 |
| Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag | 23 984 | 22 528 | 147 343 |
| Andra långfristiga fordringar – utbetalt | -10 052 | -3 562 | -27 885 |
| Andra långfristiga fordringar – erhållna amorteringar | 3 106 | 744 | 5 536 |
| Förvärv av kortfristiga placeringar | -152 010 | -979 | -927 221 |
| Avyttring av kortfristiga placeringar | 8 158 | 9 700 | 193 412 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -113 846 | 48 612 | -517 771 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Upplåning av fondmedel för riskkapitalverksamheten | - | 19 850 | 78 039 |
| Nettoförändring förskott avseende låneverksamhet | -3 189 | -407 | -3 305 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -3 189 | 19 444 | 74 734 |
| Periodens kassaflöde | -74 236 | 156 886 | -165 361 |
| Likvida medel vid periodens början | 322 876 | 488 237 | 488 237 |
| Likvida medel vid periodens slut | 248 640 | 645 123 | 322 876 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| TKR | jan-mar 2019 | jan-mar 2018 | helår 2018 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter | | | |
| Ränteintäkter låneverksamhet | 83 015 | 88 456 | 345 692 |
| Anslag | 68 047 | 79 433 | 318 938 |
| Försäljning tjänster till dotterföretag | 2 932 | 2 538 | 11 981 |
| Övriga rörelseintäkter | 17 144 | 16 925 | 73 795 |
| Summa rörelsens intäkter | 171 138 | 187 352 | 750 406 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | -25 416 | -28 190 | -118 464 |
| Personalkostnader | -18 372 | -17 484 | -72 770 |
| Anslag till dotterföretag | -54 386 | -57 764 | -221 792 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | - 713 | -1 178 | -4 744 |
| Summa rörelsens kostnader | -98 887 | -104 616 | -417 770 |
| Kreditförluster | -57 097 | -66 908 | -250 916 |
| RÖRELSERESULTAT | 15 154 | 15 828 | 81 720 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Resultat från andelar i koncernbolag | - | - | - |
| Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är Anläggningstillgångar | 1 435 | -6 052 | -1 979 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 3 155 | 8 528 | 30 244 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -2 090 | -830 | -5 650 |
| RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER | 17 654 | 17 474 | 104 335 |
| Skatt | - | - | - |
| PERIODENS RESULTAT | 17 654 | 17 474 | 104 335 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| TKR | 31 mar 2019 | 31 mar 2018 | 31 dec 2018 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 8 286 | 6 766 | 6 995 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 973 | 2 649 | 2 270 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andelar i koncernföretag | 387 746 | 387 746 | 387 746 |
| Långfristiga fordringar hos koncernföretag | 445 578 | 396 176 | 446 617 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 1 925 | 2 676 | 2 057 |
| Andra långfristiga fordringar | 8 102 | 8 988 | 8 310 |
| Utlåning | 4 933 694 | 5 459 974 | 5 033 372 |
| <i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i> | <i>5 777 045</i> | <i>6 255 560</i> | <i>5 878 102</i> |
| Summa anläggningstillgångar | 5 787 304 | 6 264 975 | 5 887 367 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kundfordringar | 25 | 18 | 25 |
| Fordringar hos koncernföretag | 2 332 | 1 650 | 195 |
| Aktuell skattefordran | 573 | 852 | 389 |
| Övriga fordringar | 163 | 419 | 1 103 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 34 325 | 32 552 | 28 063 |
| Övriga kortfristiga placeringar | 2 235 108 | 1 201 969 | 2 091 533 |
| Kassa och bank | 241 062 | 464 730 | 317 704 |
| Summa omsättningstillgångar | 2 513 588 | 1 702 190 | 2 439 012 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 8 300 892 | 7 967 165 | 8 326 379 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | 5 831 537 | 5 831 537 | 5 831 537 |
| Fritt eget kapital inklusive periodens resultat | 1 299 502 | 1 194 987 | 1 281 848 |
| Summa eget kapital | 7 131 039 | 7 026 524 | 7 113 385 |
| Långfristiga skulder | 8 639 | 16 478 | 13 160 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 4 243 | 3 337 | 5 946 |
| Skulder till koncernföretag | 1 136 768 | 896 990 | 1 172 228 |
| Övriga skulder | 2 526 | 2 482 | 2 609 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 17 677 | 21 354 | 19 051 |
| Summa kortfristiga skulder | 1 161 214 | 924 163 | 1 199 834 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 8 300 892 | 7 967 165 | 8 326 379 |

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 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 | | | | | 17 474 | 17 474 |
| Utgående balans 31 mar 2018 | 150 000 | 200 000 | 5 481 537 | 1 177 513 | 17 474 | 7 026 524 |
| 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 | | | | | 104 335 | 104 335 |
| Utgående balans 31 december 2018 | 150 000 | 200 000 | 5 481 537 | 1 177 513 | 104 335 | 7 113 385 |
| Ingående balans 1 januari 2019 | 150 000 | 200 000 | 5 481 537 | 1 177 513 | 104 335 | 7 113 385 |
| Omföring föregående års resultat | | | | 104 335 | -104 335 | - |
| Periodens resultat | | | | | 17 654 | 17 654 |
| Utgående balans 31 mar 2019 | 150 000 | 200 000 | 5 481 537 | 1 281 848 | 17 654 | 7 131 039 |

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

| Tkr | jan-mar 2019 | jan-mar 2018 | helår 2018 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster | 17 654 | 17 474 | 104 335 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 58 203 | 71 915 | 250 271 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet | 75 857 | 89 389 | 354 606 |
| Ökning/minskning kundfordringar | - | - | -7 |
| Ökning/minskning övriga fordringar | -7 643 | -1 369 | 4 356 |
| Ökning/minskning leverantörsskulder | -1 704 | -2 730 | -121 |
| Ökning/minskning övriga skulder | -36 915 | -7 452 | 265 608 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 29 595 | 77 838 | 624 442 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -1 785 | - | -3 119 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -34 | - | -296 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | 150 | - | - |
| Utlåning – utbetalt | -465 987 | -430 417 | -1 699 588 |
| Utlåning – amortering | 508 470 | 484 026 | 1 994 710 |
| Förvärv av långfristiga fordringar hos koncernföretag | - | - | -47 000 |
| Förvärv av kortfristiga placeringar | -152 010 | -980 | -882 821 |
| Avyttring av kortfristiga placeringar | 8 158 | 9 700 | 9 700 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -103 038 | 62 329 | -628 414 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Återbetalning av förskott för låneverksamheten | -3 199 | -407 | -3 294 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -3 199 | -407 | -3 294 |
| Periodens kassaflöde | -76 642 | 139 760 | -7 266 |
| Likvida medel vid periodens början | 317 704 | 324 970 | 324 970 |
| Likvida medel vid periodens slut | 241 062 | 464 730 | 317 704 |

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 26 april 2019

Göran Lundwall
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

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

Kommande rapporttillfällen

| | |
|--------------------------------------|------------------|
| Delårsrapport april – juni 2019 | 15 augusti 2019 |
| Delårsrapport juli – september 2019 | 29 oktober 2019 |
| Bokslutskommuniké 2019 | 13 februari 2020 |
| Års- och hållbarhetsredovisning 2019 | 31 mars 2020 |

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