

Almi Företagspartner AB

Org.nr. 556481-6204

Delårsrapport januari-mars 2015

Första kvartalet

- Almi beviljade totalt 1.169 (970) lån med totalt 720 (565) miljoner kronor
- Inom rådgivningsverksamheten levererades 5.620 rådgivningsinsatser till totalt 4.339 (5.117) unika kunder
- Almi investerade totalt 51 (38) miljoner kr i 45 (36) befintliga och 13 (11) nya portföljbolag
- Nettoomsättningen minskade till 220 (255) miljoner kr
- Periodens rörelseresultat minskade till 6 (12) miljoner kr
- Periodens nettoresultat minskade till 31 (32) miljoner kr varav 27 (30) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare
- Kassaflödet från den löpande verksamheten sjönk till 58 (114) miljoner kr

VD har ordet

Efterfrågan på Almis marknadskompletterande tjänster är fortsatt hög. Utlåningen till små- och medelstora företag fortsatte att öka. Företagen har en allmänt positiv inställning och investeringsviljan är god. En stor del av ökningen i utlåning kan tillskrivas det nya Tillväxtlånet till innovativa företag som lanserades i början av året.

Almi Invest fortsätter att hålla en hög investeringstakt. Almi Invest är idag Sveriges mest aktiva investerare i tidiga skeden med en portfölj på närmare 400 spännande och innovativa företag. För att fortsatt kunna möta efterfrågan på riskkapital i sådd- och tidig expansionsfas fortsätter arbetet med att resa ytterligare en riskkapitalfond som finansieras av Almi, landets regioner och EUs strukturfonder.

Två program inom tillväxtrådgivningen har lanserats under våren. Programmen avser rådgivning till företag med tillväxtpotential, ett för unga och ett för etablerade företag över hela landet. Under året kommer totalt cirka 170 etablerade företag och 500 unga företag över hela landet få erbjudande om att delta i Almis tillväxtprogram.

Almi ökar nu insatserna i tidiga och nya skeden och höjer medvetet risknivån i låne- och riskkapitalverksamheterna. Det är möjligt tack vare en effektiv och välskött verksamhet, god kontroll över riskerna och långsiktighet i ägarens uppdrag och finansiering.

Rörelseresultatet uppgick till 5,8 Mkr en minskning med 51 procent jämfört med föregående år. Förändringen förklaras främst av en sänkning av regeringens anslag till Almi vilket delvis motverkas av att kreditförlusterna i låneverksamheten har sjunkit med 17 procent jämfört med samma period 2014 och nu är nere på historiskt låga nivåer.

Almis viktigaste bidrag till hållbart företagande sker i dialog med de företag vi möter i verksamheten. Frågan om hållbarhet ska ingå i samtliga kundmöten på Almi. Det interna hållbarhetsarbetet fokuserar på ökad mångfald, jämställdhet, mindre miljöpåverkan och insatser för ökad kunskap hos medarbetarna..

Stockholm den 19 maj 2015

Göran Lundwall

VD och koncernchef

Det här är Almi

Koncernen

Almi Företagspartner AB ägs av staten och är moderbolag i en koncern med 16 regionala dotterbolag, underkoncernen Almi Invest AB och IFS Rådgivning AB. De regionala dotterbolagen ägs till 51 procent av moderbolaget och till 49 procent av regionala ägare och bedriver huvudsakligen rådgivning och låneverksamhet. Almi Invest ägs till 100 procent av moderbolaget och bedriver riskkapitalverksamhet. IFS Rådgivning AB ägs till 51 procent av moderbolaget och 49 procent av stiftelsen IFS Rådgivningscentrum och bedriver projekt och utvecklingsverksamhet runt rådgivning med fokus på företagare med utländsk bakgrund. Verksamheten är organiserad i tre affärsområden – Rådgivning, Lån och Riskkapital.

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

Riskkapital - Almi Invest är koncernens riskkapitalbolag. Rollen är att vara marknadskompletterande och att investera i sädd- och expansionsfas där tillgången på kapital annars är en bristvara. Almi Invest är branschberoende och Sveriges mest aktiva investerare i unga tillväxtbolag.

Rådgivning - Affärsområde rådgivning erbjuder tjänster inom fyra segment: Tillväxtrådgivning, Mentorskap, Innovation och Nyföretagande. Rådgivning utförs av Almis rådgivare eller av externa underkonsulter. Utgångspunkten är att våra kunder ska erbjudas bästa möjliga tjänst och kompetens utifrån sina behov.

Finansieringen

Staten har tillskjutit kapital till moderbolagets eget kapital i form av aktiekapital, reservfond och lånefond.

Lånefonden uppgår totalt till 5.482 miljoner kronor. Almi ska långsiktigt bedriva låneverksamheten så att kapitalet i lånefonden bevaras nominellt intakt.

Koncernens verksamhet finansieras genom anslag från staten och de regionala delägarna, projektmedel och särskilda medel från staten, landets regioner och EU samt resultat som genereras i verksamheten.

Uppdrag

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

Verksamheten januari-mars 2015

Låneverksamheten

Rörelsekostnader för att driva låneverksamheten ingår i koncernens totala rörelsekostnader och täcks av det anslag moderbolaget erhåller från staten samt av anslaget från delägarna i de regionala dotterbolagen.

Ränteintäkterna från låneverksamheten minskade med 7,9 procent till 82 (89) miljoner kronor. Kreditförlusterna minskade med 20,6 procent till 32 (38) miljoner kronor, vilket bland annat förklaras av att antalet konkurser bland Almis kunder ligger på betydligt lägre nivå än föregående år. Riskerna i kreditverksamheten bedöms därför ha minskat.

Antalet nya beviljade lån under perioden ökade med 20,5 procent till 1.169 (970) lån. Beviljat lånebelopp ökade med 27,4 procent till 720 (565) miljoner kronor och ligger nu på den högsta nivån sedan finanskrisen. En förklaring är bankernas återhållsamhet i segmentet mindre krediter i riskfyllda skeden samt en ökad kännedom om Almi och vårt bredare erbjudande till företag i olika skeden. Ytterligare en bidragande orsak till ökningen är den framgångsrika lanseringen av det nya Tillväxtlånet till innovativa företag, där knappt 100 företag beviljades sammanlagt ca 160 Mkr. Låneformen bygger på ett garantiavtal med Europeiska Investeringsfonden och ger Almis kunder med tillväxtpotential förbättrade lånevillkor och därmed bättre förutsättningar att utvecklas.

Det bokförda värdet på den totala lånestocken uppgick vid periodens utgång till 4 089 (4 068) miljoner kronor med en reserveringsgrad på 19,7 (19,4) procent.

Rådgivningsverksamheten

Rörelsekostnader för att driva rådgivningsverksamheten ingår i koncernens totala rörelsekostnader och täcks till större delen av det anslag moderbolaget erhåller från staten samt av anslaget från delägarna i de regionala dotterbolagen.

Övriga intäkter inom rådgivningsverksamheten uppgick till 12 (21) miljoner kronor och utgjordes av projektintäkter för täckande av kostnader direkt hänförliga till projekt. Inom rådgivningsverksamheten levererades 5.620 (*jämförelsesiffra saknas*) rådgivningsinsatser till totalt 4.339 (5.117) unika kunder under perioden. Minskningen förklaras huvudsakligen av en tillfällig nedgång i projektverksamheten som under den aktuella delårsperioden delvis befunnit sig i vänteläge i avvaktan på beslut inför den nya programperioden.

Nyföretagarrådgivningen inkl. rådgivning till företagare med utländsk bakgrund utgör en betydande av Almis rådgivningsinsatser. En knapp tredjedel avser Innovation & Produktutveckling och 15 procent utgörs av Almis nya satsning på Tillväxtrådgivning till unga och etablerade företag.

Riskkapitalverksamheten

Kapitalet i Almi Invests regionala fonder kommer till 50 procent från EU (strukturfondsmedel), 25 procent från moderbolaget och 25 procent från regionala företrädare. Därutöver investerar Almi nationellt i sådd fas med likviditet som förvärvades i samband med sammanslagningen med Innovationsbron AB år 2013.

Almi erhöll 15 (15) miljoner kronor från externa finansiärer av förvaltad fondkapital såsom anslag för täckande av förvaltningskostnader för fonderna. Rörelsekostnaderna för att driva riskkapitalverksamheten ingår i koncernens rörelsekostnader.

Det negativa resultatet från riskkapitalverksamheten försämrades till -23 (-11) miljoner kronor. Resultatet består huvudsakligen av nedskrivningar av andelar i portföljbolag med -22 (-21) miljoner kronor, resultatandelar från intressebolag med -8 (-3) miljoner kronor samt realisationsvinster med 7 (13) miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten ingår i rörelseresultatet men nettoredovisas separat under rörelsens kostnader.

Efterfrågan på riskkapital i tidiga skeden är fortsatt mycket stor. Under perioden genomförde Almi 58 (47) investeringar till ett värde av 51 (38) miljoner kronor. Härav avsåg 19 miljoner kronor nyinvesteringar i 13 bolag och 32 miljoner kronor följdinvesteringar i 45 bolag. Investeringar i såddfas utgjorde närmare 30 procent av investerat belopp och resterande investeringar avser främst bolag i uppstart- och tidig tillväxtfas.

Under perioden har nio portföljbolag avyttrats i sin helhet och ytterligare tre har avyttrats delvis. Försäljningarna har inbringat en sammanlagd försäljningslikvid om 15 miljoner kronor vilket resulterat i en bokförd nettovinst uppgående till 7 miljoner kronor. Likvidationer och konkurser har inletts i ett portföljbolag och avslutats i ytterligare två.

Vid utgången av perioden hade Almi 376 (360) investeringar till ett bokfört värde av 753 (691) miljoner kronor. Anskaffningsvärdet för dessa innehav uppgick till 1 040 (1 062) miljoner kronor och bedömt verkligt värde enligt International Private Equity and Venture Capital Valuation Guideline till 978 (1 052) miljoner kronor. Investeringar i såddfas utgjorde drygt 40 procent av investerat belopp.

Väsentliga händelser

I januari lanserades Almis nya Tillväxtlån för innovativa företag. Den nya låneprodukten har fått en mycket bra uppstart där närmare 100 företag har beviljats lån på totalt 160 miljoner kronor under perioden.

Koncernens intäkter

Omsättningen i koncernen minskade med 14,0 procent till 220 (255) miljoner kronor varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 82 (89) miljoner kronor. Anslaget från staten uppgick under perioden till 49 (65) miljoner kronor. Minskningen förklaras av att riksdagen i december 2014 beslutade att sänka anslaget till Almi för år 2015. De regionala ägarna har tillskjutit ytterligare anslag med 47 (66) miljoner kronor till verksamheten i de regionala dotterbolagen i enlighet med tecknade samverkansavtal. Därutöver erhöll Almi 19 (16) miljoner kronor i övriga anslag, huvudsakligen för täckande av kostnader för förvaltning av regionala fonder inom riskkapitalverksamheten.

Övriga intäkter minskade med 10,5 procent till 23 (25) miljoner kronor, vilket främst förklaras av en tillfällig nedgång i projektverksamheten.

Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster minskade med 17,8 procent till 159 (194) miljoner kronor. Minskningen förklaras till större delen av att inkubatorverksamheten som tidigare drevs av Almi överfördes till VINNOVA den 31 december 2014, och till mindre del av lägre projektkostnader.

Rörelseresultatet minskade med 51,4 procent till 6 (12) miljoner kronor, vilket gav en rörelsemarginal på 2,7 (4,7) procent. Finansnettot ökade med 29,3 procent till 25 (20) miljoner kronor, vilket huvudsakligen förklaras av att sjunkande marknadsräntor givit högre avkastning på räntebärande värdepapper.

Periodens nettoresultat minskade med 1,4 procent till 31 (32) miljoner kronor varav 27 (30) miljoner kronor är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Finansiell ställning och kassaflöden

Koncernens balansomslutning uppgick till 7 795 (7 826) miljoner kronor. Soliditeten uppgick till 89,4 (87,6) procent och likvida medel till 490 (754) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten sjönk till 58 (114) miljoner kronor. Sänkningen förklaras av att jämförelseperiodens kassaflöde påverkades positivt av en tillfällig ökning av beviljade men ej utbetalda bidrag inom inkubatorverksamheten. Det negativa flödet från investeringsverksamheten minskade till -94 (-207) miljoner kronor beroende på avyttringar av kortfristiga placeringar under perioden, delvis motverkat av ökad utlåning. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick oförändrat till -18 (-18) miljoner kronor.

Investeringar

Koncernens investeringar sker huvudsakligen inom ramen för låne- respektive riskkapitalverksamheterna. Övriga investeringar uppgick till 1 (0) miljoner kronor och avsåg immateriella anläggningstillgångar.

Kortfristiga placeringar avyttrades under perioden med en kassaflödespåverkande effekt med 53 (-130) miljoner kronor.

Medarbetare

Vid utgången av delårsperioden hade koncernen 468 (491) anställda. Medelantalet anställda under perioden omräknat till heltider uppgick till 468 (491) personer. Vid utgången av perioden var medelåldern 48 (48) år och andelen kvinnor och män var 53,0 (52,7) respektive 47,0 (47,3) procent.

Kvartalsöversikt

Koncernen	Kv-1 2015	Kv-4 2014	Kv-3 2014	Kv-2 2014	Kv-1 2014
Rörelsens intäkter, mkr	220	281	258	279	255
Rörelseresultat, mkr	6	-41	51	13	12
Rörelsemarginal, procent	2,7	-14,6	19,6	4,8	4,7
Resultat efter finansiella poster, mkr	31	-11,4	67,6	31,8	32
Balansomslutning, mkr	7 795	7 803	7 829	7 840	7 826
Soliditet, procent	89,4	88,9	88,8	87,8	87,6
Medelantal anställda	468	476	475	482	491
Beviljade lån, mkr	720	580	490	719	565
Investeringar ägarkapital, mkr	51	58	41	74	38

Flerårsöversikt

Koncernen	Kv-1 2015	2014	2013 ¹	2012 ²	2011 ²	2010 ²
Rörelsens intäkter, mkr	220	1 074	1 100	980	993	869
Rörelseresultat, mkr	6	35	-27	37	46	-79
Rörelsemarginal, procent	2,7	3,2	-2,5	3,8	4,7	-9,1
Resultat efter finansiella poster, mkr	31	120	75	35	45	-79
Balansomslutning, mkr	7 795	7 803	7 733	7 243	7 201	7 169
Soliditet, procent	89,4	88,9	88,2	87,4	87,4	87,2
Medelantal anställda	468	436	454	428	440	455
Beviljade lån, mkr	720	2 354	2 200	2 161	2 023	2 112
Investeringar ägarkapital, mkr	51	211	249	160	143	114

1) Innovationsbron AB förvärvades 2013-01-02 och ingår från denna tidpunkt i koncernens siffror

2) Nyckeltal för åren 2010 – 2012 är ej omräknade enligt K3-regelverket

Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget minskade med 19,0 procent till 148 (182) miljoner kronor beroende på att anslaget från staten minskade till 49 (65) miljoner kronor i samband med att inkubatorverksamheten övertogs av VINNOVA i december 2014.

Av anslaget har moderbolaget tillskjutit 46 (39) miljoner kronor som anslag till de regionala dotterbolagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med regionala minoritetsägare. Det ökade anslaget ska innevarande år täcka kostnader, t ex för mentorverksamheten, som tidigare täckts av andra anslag för så kallade särskilda satsningar.

Länestocken finns i sin helhet i moderbolaget varför ränteintäkter och kreditförluster uppgår till samma belopp som i koncernen och förklaringarna till förändringarna är desamma.

Till följd av lägre direkta verksamhetskostnader efter överföring av inkubatorverksamheten till VINNOVA samt av något minskade anslag till de regionala dotterbolagen minskade rörelsens kostnader exklusive kreditförluster i låneverksamheten med 22,5 procent till 94 (121) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick oförändrat till 22 (22) miljoner kronor medan rörelsemarginalen ökade till 15,0 (12,3) procent, en effekt av lägre nettoomsättning.

Moderbolagets totala kassaflödet förbättrades till 21 (-84) miljoner kronor främst beroende på ökning av övriga skulder avseende beviljade men ej utbetalda bidrag inom inkubatorverksamheten.

Vid utgången av delårsperioden hade moderbolaget 74 (71) anställda. Medelantalet anställda under perioden omräknat till heltider uppgick till 74 (84) personer. Vid utgången av perioden var medelåldern 44 (44) år och andelen kvinnor och män var 64,9 (62,0) respektive 35,1 (38,0) procent.

Förväntad framtida utveckling

Almi lanserade i början av året ett antal nya kunderbidanden. Det nya Tillväxtlånet till innovativa företag har tagits emot mycket positivt och utlåningen överträffade alla förväntningar. Även Almis nya satsning på tillväxträdgivning till unga och etablerade företag inleddes under första kvartalet.

Inom riskkapitalverksamheten, Almi Invest, kommer nuvarande kapitalbas vara fullt investerad under 2015. Arbetet med att resa ytterligare en fond och därmed säkerställa långsiktigheten i verksamheten har pågått under årets första månader. Avsikten är att den nya fonden ska vara på plats under året och kunna göra investeringar i såväl sådd- som expansionsfas.

Regeringen tog i samband med Vårbudgeten beslutet att tillföra ytterligare medel till Almis verksamhet. Detta skulle skapa ytterligare förutsättningar att nå Almis målgrupper och erbjuda finansiering till innovationer och företag i riskfyllda skeden.

Sammantaget innebär det att vi bedömer att Almi har goda förutsättningar att möta den ökande efterfrågan på våra marknadskompletterande tjänster.

Almi lämnar inga prognoser.

Transaktioner med närstående

Alla transaktioner mellan företaget och dess närstående har skett på marknadsmässiga grunder.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

All affärsverksamhet är förenad med risker. Almi utsätts genom sin verksamhet för såväl externa strategiska som interna operativa och finansiella risker. Hanteringen av risker är en naturlig del av den operativa verksamheten och utgår från årliga verksamhetsövergripande riskanalyser.

För närmare redogörelse av Almis risker och riskhantering hänvisas till sidorna 81-82 i Årsredovisning och Hållbarhetsredovisning 2014. Riskbedömningen är oförändrad sedan dess.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Vid årsstämman den 23 april 2015 fastställdes balans- och resultaträkningen för koncernen för verksamhetsåret 2014. Vinstmedlen disponerades i enlighet med förslag från styrelse och vd. Vidare beslutades om ny ägaravvisning med huvudsakligen oförändrat uppdrag.

På årsstämman omvaldes styrelseledamöterna Birgitta Böhlin, Anders Byström, Nicolas Hassbjer, Åke Hedén, Agneta Mårdsjö och Anna Söderblom. Birgitta Böhlin omvaldes som styrelsens ordförande. Till ny ledamot valdes Katarina Green.

Den 24 april avyttrade Almi Invest samtliga resterande aktier i portföljbolag Tobii Technology AB i samband med Tobii's notering på Nasdaq. Tobii grundades 2001 och är nu världsledande inom eyetracking, en teknologi som kan användas till specialutvecklade datorer som styrs med ögonrörelser. Almi Invest var 2003 via dotterbolaget ASI en av de första investerarna i Tobii. Innehavet har sammantaget givit en avkastning på 54 gånger investerat kapital och kommer under andra kvartalet 2015 att generera en realisationsvinst på cirka 35 miljoner kronor.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med BFNAR 2007:1 och med tillämpning av redovisningsregelverket K3 för innevarande period samt helåret 2014. För helåret 2013 har redovisningsprinciper enligt K3 tillämpats pro forma. Tidigare jämförelseperioder är upprättade enligt tidigare gällande redovisningsprinciper men med anpassning till uppställningsform enligt K3. Inga förändringar har skett av redovisningsprinciperna sedan senaste årsbokslut.

Delårsrapporten 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.

Rapporten har undertecknats av verkställande direktören efter bemyndigande av styrelsen.

Stockholm den 19 maj 2015

Göran Lundwall

Verkställande direktör och koncernchef

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

TKR	januari-mars 2015	januari-mars 2014	helår 2014
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter låneverksamhet	81 998	89 048	351 557
Anslag	115 027	141 107	610 572
Övriga rörelseintäkter	22 584	25 239	111 410
Summa intäkter	219 609	255 394	1 073 539
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-54 588	-85 789	-367 442
Personalkostnader	-101 557	-104 653	-414 039
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 294	-3 406	-13 747
Summa kostnader	-159 439	-193 848	-795 228
Resultat från riskkapitalverksamheten	-22 694	-11 382	-48 170
Kreditförluster	-31 630	-38 136	-195 252
RÖRELSERESULTAT	5 846	12 028	34 888
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	25 376	19 794	88 156
Räntekostnader och liknande kostnader	-27	-191	-3 387
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	31 195	31 631	119 658
Skatt	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	31 195	31 631	119 658
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	26 925	30 255	118 506
Minoritetsintresse	4 270	1 376	1 152

Koncernens balansräkning

TKR	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	35 685	39 375	37 300
Materiella anläggningstillgångar	8 461	8 946	9 207
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	211 450	207 576	190 504
Andra långfristiga värdepappersinnehav	562 963	535 899	573 042
Andra långfristiga fordringar	36 594	12 214	39 140
Utlåning	4 088 520	4 068 170	4 017 614
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>4 899 527</i>	<i>4 827 284</i>	<i>4 820 300</i>
Summa anläggningstillgångar	4 943 673	4 872 180	4 866 808
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	6 588	12 911	11 720
Övriga fordringar	22 524	17 358	21 105
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61 247	118 643	34 874
Kortfristiga placeringar	2 271 362	2 051 011	2 323 969
Likvida medel	489 952	753 620	544 994
Summa omsättningstillgångar	2 851 673	2 953 543	2 936 662
SUMMA TILLGÅNGAR	7 795 346	7 825 723	7 803 470
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	150 000	150 000	150 000
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	6 633 318	6 518 142	6 606 394
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	6 783 318	6 668 142	6 756 394
Minoritetsintresse	187 202	183 173	182 932
Summa eget kapital	6 970 520	6 851 315	6 939 326
Långfristiga skulder	621 648	665 481	640 131
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	16 312	22 166	34 138
Övriga skulder	78 602	126 198	89 327
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	108 264	160 563	100 548
Summa kortfristiga skulder	203 178	308 927	224 013
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 795 346	7 825 723	7 803 470
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	37 688	42 138	41 539

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

TKR	Aktie- kapital	Lånefond	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritets- intresse	Summa eget kapital
Ingående balans 2014-01-01	150 000	5 481 537	1 006 348	6 637 885	181 797	6 819 682
Årets resultat			118 506	118 506	1 152	119 658
Förändrad ägarandel i dotterföretag			3	3	-17	-14
Utgående eget kapital 2014-12-31	150 000	5 481 537	1 124 857	6 756 394	182 932	6 939 326
Ingående eget kapital 2015-01-01	150 000	5 481 537	1 274 857	6 756 394	182 932	6 939 326
Periodens resultat			26 925	26 925	4 270	31 195
Utgående eget kapital 2015-03-31	150 000	5 481 537	1 301 782	6 783 319	187 202	6 970 520

Koncernens kassaflödesanalys

TKR	januari-mars 2015	januari-mars 2014	helår 2014
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster	31 195	31 631	119 658
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	70 205	62 283	335 829
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	101 400	93 914	455 487
Ökning/minskning kundfordringar	5 131	-1 655	-463
Ökning/minskning övriga fordringar	-27 793	-58 084	21 939
Ökning/minskning leverantörsskulder	-17 826	-6 484	5 488
Ökning/minskning övriga skulder	-3 009	86 095	-10 807
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital	57 903	113 786	471 644
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-891	-110	-5 669
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-41	-	-2 715
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	185	32
Utlåning	-557 925	-487 160	-2 016 558
Amortering	436 687	432 605	1 825 282
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-44 982	-40 137	-212 785
Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	15 536	20 940	68 570
Förändring andra långfristiga fordringar	2 546	-3 824	-1 435
Förändring av kortfristiga placeringar	52 607	-129 715	-402 675
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-94 463	-207 216	-747 953
Finansieringsverksamheten			
Förändring av skulder avseende medel för riskkapitalinvesteringar	-18 482	-18 328	-44 075
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18 482	-18 328	-44 075
Periodens kassaflöde	-55 042	-111 758	-320 384
Likvida medel vid periodens början	544 994	865 378	865 378
Likvida medel vid periodens slut	489 952	753 620	544 994

Moderbolagets resultaträkning

TKR	januari-mars 2015	januari-mars 2014	helår 2014
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter låneverksamhet	82 052	89 048	351 557
Anslag	55 358	88 033	395 500
Intäkter från dotterbolag	3 073	3 240	14 634
Övriga rörelseintäkter	7 032	1 880	12 586
Summa intäkter	147 515	182 201	774 278
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-18 567	-40 770	-172 470
Personalkostnader	-14 467	-15 282	-63 803
Anslag till dotterbolag	-58 066	-62 280	-242 750
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 643	-2 662	-10 676
Summa kostnader	-93 743	-120 994	-489 700
Kreditförluster	-31 630	-38 752	-195 252
RÖRELSERESULTAT	22 142	22 455	89 326
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	12 900	18 013	74 804
Räntekostnader och liknande kostnader	-4 391	-2 502	-11 015
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	30 651	37 966	153 115
Skatt	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	30 651	37 966	153 115

Moderbolagets balansräkning

TKR	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	35 560	38 861	37 134
Materiella anläggningstillgångar	1 405	1 870	1 583
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterföretag	387 797	387 897	387 797
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 787	2 794	2 722
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	206 299	226 412	213 211
Utlåning	4 088 520	4 067 850	4 017 614
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>4 685 403</i>	<i>4 684 953</i>	<i>4 621 344</i>
Summa anläggningstillgångar	4 722 368	4 725 684	4 660 061
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	31	151	4 121
Fordringar hos koncernföretag	43 863	18 878	46 275
Övriga fordringar	2 166	1 888	3 366
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 346	66 375	4 868
Övriga kortfristiga placeringar	2 135 510	1 763 923	1 997 647
Kassa och bank	166 776	173 433	145 617
Summa omsättningstillgångar	2 374 692	2 024 648	2 201 894
SUMMA TILLGÅNGAR	7 097 060	6 750 332	6 861 955
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5 831 537	5 831 537	5 831 537
Fritt eget kapital inklusive periodens resultat	697 742	551 942	667 091
Summa eget kapital	6 529 279	6 383 479	6 498 628
Långfristiga skulder	42 868	49 454	45 328
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 058	4 768	10 031
Skulder till koncernföretag	475 138	180 993	247 626
Övriga skulder	14 137	76 475	21 325
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32 580	55 163	39 017
Summa kortfristiga skulder	524 913	317 399	317 999
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 097 060	6 750 332	6 861 955
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	35 709	38 733	39 560

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

TKR	Aktie- kapital	Reservfond	Lånefond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2014-01-01	150 000	200 000	5 481 537	446 579	67 397	6 345 513
Omföring föregående års resultat				67 397	-67 397	
Årets resultat					153 115	153 115
Utgående eget kapital 2014-12-31	150 000	200 000	5 481 537	513 976	153 115	6 498 628
Ingående eget kapital 2015-01-01	150 000	200 000	5 481 537	513 976	153 115	6 498 628
Omföring föregående års resultat				153 115	-153 115	
Periodens resultat					30 651	30 651
Utgående eget kapital 2015-03-31	150 000	200 000	5 481 537	667 091	30 651	6 529 279

Moderbolagets kassaflödesanalys

Mkr	januari-mars 2015	januari-mars 2014	helår 2014
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster	30 651	37 966	153 115
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	50 975	48 871	245 164
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	81 626	86 837	398 279
Ökning/minskning kundfordringar	4 090	-74	-4 044
Ökning/minskning övriga fordringar	-17 866	-57 337	-15 725
Ökning/minskning leverantörsskulder	-6 973	-2 109	-4 439
Ökning/minskning övriga skulder	213 887	65 982	73 592
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital	274 764	93 299	451 658
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-891	-	-5 669
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-330
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	33	32
Utlåning	-557 925	-487 160	-2 016 548
Amortering	438 687	432 605	1 825 282
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-65	-	-389
Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-	871	-
Förändring andra långfristiga fordringar	6 912	5 342	18 543
Förvärv av kortfristiga placeringar	-137 863	-126 442	-360 166
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-251 145	-174 751	-539 245
Finansieringsverksamheten			
Förändring av skulder avseende medel för riskkapitalinvesteringar	-2 460	-2 916	-7 042
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 460	-2 916	-7 042
Periodens kassaflöde	21 159	-84 368	-112 184
Likvida medel vid årets början	145 617	257 801	257 801
Likvida medel vid årets slut	166 776	173 433	145 617

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-juni 2015

2 september 2015

Delårsrapport januari-september 2015

9 november 2015

Bokslutskommuniké 2015

15 februari 2016

Årsredovisning 2015

20 april 2016

För ytterligare information kontakta

Göran Lundwall, vd och koncernchef

070-593 21 52, goran.lundwall@almi.se

Lotta Löfgren, Finansdirektör

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