

Bokslutskommuniké 2016

Almis utveckling inom lån, riskkapital och rådgivning

- Almi beviljade totalt 1 206 (1 168) lån om totalt 784 (930) miljoner kronor under fjärde kvartalet. Under året har totalt 4 681 (4 405) lån om totalt 3 324 (3 241) miljoner kronor beviljats.
- Almi investerade totalt 42 (42) miljoner kronor i 20 (17) befintliga och 8 (17) nya portföljbolag under fjärde kvartalet. Under året har Almi investerat totalt 172 (208) miljoner kronor i 113 (118) befintliga och 44 (67) nya portföljbolag.
- Inom rådgivningsverksamheten levererades 7 693 (7 141) rådgivningsinsatser under fjärde kvartalet. Under året har totalt 22 875 (22 176) rådgivningsinsatser till 13 660 (14 258) unika kunder levererats.

Finansiell utveckling under fjärde kvartalet

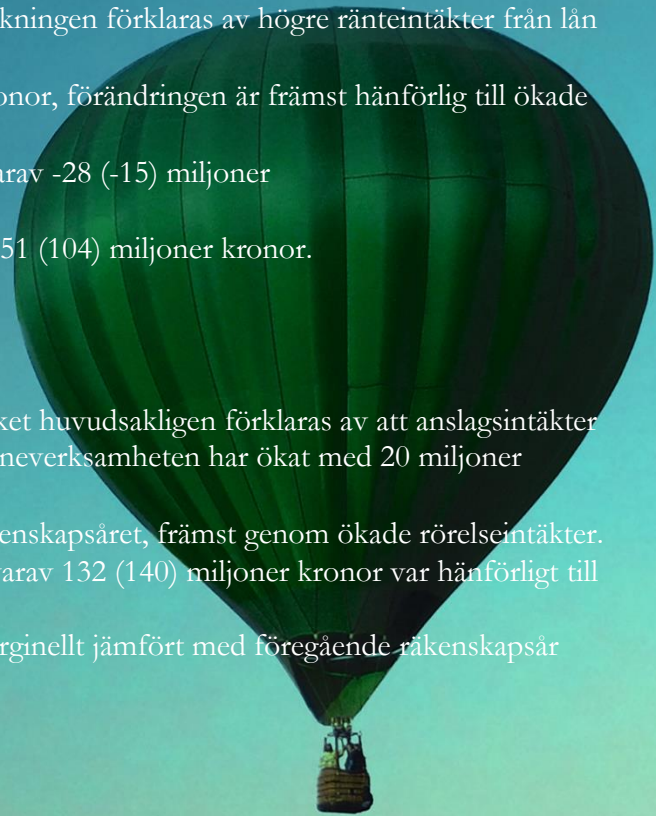
- Rörelsens intäkter ökade till 257 (221) miljoner kronor, ökningen förklaras av högre ränteintäkter från lån samt ökade anslagsintäkter.
- Periodens rörelseresultat uppgick till -76 (-61) miljoner kronor, förändringen är främst hänförlig till ökade kreditförluster i låneverksamheten.
- Periodens resultat uppgick till -31 (-23) miljoner kronor varav -28 (-15) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 51 (104) miljoner kronor.

Finansiell utveckling under helåret 2016

- Rörelsens intäkter ökade till 958 (871) miljoner kronor vilket huvudsakligen förklaras av att anslagsintäkter ökat med 65 miljoner kronor samt att ränteintäkter från låneverksamheten har ökat med 20 miljoner kronor.
- Rörelseresultat ökade till 11 (0) miljoner kronor under räkenskapsåret, främst genom ökade rörelseintäkter.
- Periodens resultat uppgick till 137 (139) miljoner kronor varav 132 (140) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade marginellt jämfört med föregående räkenskapsår och uppgick till 261 (279) miljoner kronor.

Finansiell information och nyckeltal

Koncernen, mkr	kv 4 2016	kv 4 2015	2016	2015
Rörelsens intäkter	257	221	958	871
Rörelseresultat	-76	-61	11	0
Resultat från riskkapitalverksamheten	-46	-38	-51	-60
Resultat efter finansiella poster	-31	-23	137	139
Beviljat lånebelopp	784	930	3 324	3 241
Investerat belopp, riskkapital	42	42	172	208
Kassaflöde från löpande verksamhet	51	104	261	279



VD har ordet

Almis nyutlåning har över åren successivt ökat i såväl antal krediter som i volym kronor räknat. Ambitionen har varit att möta företagets efterfrågan på finansiering och därigenom göra största möjliga nytta. Bakom ökningen ligger ett strukturerat arbete med att öka effektiviteten i Almis verksamhet, införa ett mer utåtriktat arbetssätt samt att utveckla nya marknadskompletterande finansieringstjänster till tillväxtföretag i tidig fas. Expansionen har skett på ett kontrollerat sätt. Samtidigt som volymerna ökat har avkastningen i låneverksamheten varit fortsatt god.

Almis nyutlåning under 2016 har varit den högsta någonsin. Totalt beviljades 3 324 Mkr till närmare 4 700 företag. Det nya mikrolånet som introducerades tidigare under året har, tillsammans med fördubblingen av kapaciteten för tillväxtlånet till innovativa företag, bidragit till ökningen. Båda låneformerna bygger på ett garantiavtal med Europeiska investeringsfonden (EIF) och ger Almis kunder förbättrade villkor och därmed bättre förutsättningar att utvecklas.

Den ökade efterfrågan innebär dock att Almis kapital tillgängligt för utlåning i det närmaste är fullt utnyttjat. För att säkerställa att Almi kan fortsätta utlåningen till små och medelstora företag på en långsiktigt stabil nivå vidtas nu åtgärder för en mer balanserad nettoutlåning under 2017.

I slutet av 2015 restes en ny generation riskkapitalfonder. Det innebär att ytterligare 1 300 miljoner kronor gjordes tillgängligt för investeringar i tidiga tillväxtbolag och en fördubbling av kapitalet för investeringar via Almis riskkapitalbolag Almi Invest.

Under 2016 har inflödet av investeringspropåer till riskkapitalverksamheten varit fortsatt hög. Ett ökat fokus på utveckling och avyttring av existerande innehav har bidragit till att antalet nyinvesteringar har minskat något jämfört med föregående år. En positiv effekt har dock varit att fler portföljbolag än tidigare har noterats på en organiserad marknadsplats alternativt sålts till industriella eller finansiella köpare.

Under året har Almi förberett för etablering av en ny nationell fond för investeringar inom området GreenTech. En sådan satsning motiveras av att

kapitalbehovet är stort inom energi- och miljösektorn till följd av långa kommersialiseringsprocesser och svårbedömda risker på grund av regleringar.

I oktober undertecknades ett avtal som innebär att den nya fonden, Almi Invest Greentech AB, tillförs 650 miljoner kronor för investeringar i uppskattningsvis ett 50-tal bolag fram till 2023. Fonden riktar sig till företag verksamma inom områdena klimat, förnybar energi och energieffektivisering med syfte att bidra till en koldioxidsnål ekonomi. Finansiärer till fonden är Almi Företagspartner, Almi Invest, Energimyndigheten och Europeiska Regionala Utvecklingsfonden.

Efterfrågan på Almis rådgivningserbjudanden är fortsatt hög. Antalet insatser till små- och medelstora företag ökade till knappt 23 000 under året. Hälften av alla rådgivningskunder hade utländsk bakgrund och många av dessa deltog i Almis nyföretagarrådgivning.

En majoritet av Almis kundföretag ser både möjligheter och utmaningar med digitalisering, hållbarhet och internationalisering samt behovet av systematiskt produktutveckling och innovation. Intresset för Almis tillväxtrådgivning har därför ökat. Rådgivningen bedrivs i strategigrupper där företag i strukturerad form byter erfarenheter och utvecklas tillsammans.

Koncernens resultat för helåret 2016 är fortsatt starkt och ligger i nivå med föregående år, trots ökade kreditförluster under fjärde kvartalet.

Näringslivet förändras i snabb takt. För att möta företagets behov av utveckling krävs en ständig omprövning och utveckling av Almis verksamhet. Under hösten har därför ett omfattande strategiarbete bedrivits inom koncernen. Målet är att ytterligare stärka Almis bidrag till hållbar tillväxt i näringslivet genom att nå ut med marknadskompletterande insatser till fler intressanta tillväxtföretag över hela landet. Arbetet ska avslutas under första halvåret 2017 och därefter successivt implementeras i koncernens samtliga bolag.

Stockholm den 15 februari 2017

Göran Lundwall
VD och koncernchef

Verksamhetens art och inriktning

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

Verksamheten är organiserad i tre affärsområden – Lån, Riskkapital och Rådgivning.

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

Riskkapital - Almi Invest är koncernens riskkapitalbolag. Rollen är att vara marknadskompletterande och att investera i tidiga faser där tillgången på kapital annars är en bristvara. Almi Invest är branschoberoende och Sveriges mest aktiva investerare i tidiga tillväxtbolag.

Rådgivning - Affärsområde Rådgivning erbjuder tjänster inom tillväxtrådgivning, mentorskap, innovation och nyföretagande. Rådgivning utförs av Almis rådgivare eller av externa underkonsulter. Utgångspunkten är att våra kunder ska erbjudas bästa möjliga tjänst och kompetens utifrån sina behov.

Finansieringen

Koncernens verksamhet finansieras genom anslag från staten och de regionala delägarna. Ytterligare finansiering sker via särskilda medel från staten, landets regioner och EU samt genom resultat som genereras i verksamheten. Inom riskkapitalverksamheten finansieras driften huvudsakligen genom anslagsmedel ur förvaltade fonder.

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

Ägarförhållanden

Almi Företagspartner AB ägs till 100 procent av svenska staten.

Koncernen

Utöver moderbolaget Almi Företagspartner består koncernen av:

- 16 regionala dotterbolag inklusive fyra helägda dotterdotterföretag. De regionala dotterbolagen ägs till 51 procent av moderbolaget och till 49 procent av regionala ägare. I denna del av koncernen har under året huvudsakligen bedrivits rådgivning och låneverksamhet.
- det helägda dotterbolaget Almi Invest AB inklusive elva helägda dotterdotterbolag. I denna del av koncernen har under året bedrivits riskkapitalverksamhet.
- IFS Rådgivning AB som ägs till 51 procent av moderbolaget och 49 procent av stiftelsen IFS Rådgivningscentrum. Dotterbolaget har under året bedrivit utvecklingsverksamhet och projekt runt rådgivning med fokus på företagare med utländsk bakgrund.

Väsentliga händelser

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

Almi Invest sålde i november innehavet i Neo Technology. Försäljningen genererade en realisationsvinst på 15 miljoner kronor.

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

Väsentliga händelser tidigare under året

Almi Invest sålde i januari innehavet i skogsbioteknikbolaget SweTree Technologies. Försäljningen genererade en realisationsvinst på 38 miljoner kronor.

I april tecknade Almi ytterligare två avtal om garantier med Europeiska Investeringsfonden (EIF) avseende dels ett nytt Mikrolån om 600 miljoner kronor dels ytterligare 1 300 miljoner kronor, för Almis tillväxtlån för innovativa företag.

Finansiell sammanfattning fjärde kvartalet 2016

Under fjärde kvartalet ökade koncernens intäkter med 16,0 procent till 257 (221) miljoner kronor, huvudsakligen hänförligt till ökade ränteintäkter i låneverksamheten och ökade anslagsintäkter. Ränteintäkterna i låneverksamheten ökade till 89 (77) miljoner kronor då lägre utlåningsränta kompenserats av ökade volymer. Övriga rörelseintäkter ökade med 4,7 miljoner kronor till 16 (11) miljoner kronor.

Resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till -46 (-38) miljoner kronor under fjärde kvartalet. Kreditförlusterna ökade med 118,6 procent och uppgick till 84 (39) miljoner kronor. Under fjärde kvartalet innevarande räkenskapsår ökade reserveringarna av krediter avsevärt jämfört med motsvarande period föregående år, vilket beror på en väsentligt större lånestock i kombination med att en mer osäker omvärld medfört att riskerna i delar av låneengagemangen bedömts öka. Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster minskade med 1,8 procent till 202 (206) miljoner kronor.

Rörelseresultatet försämrades till -76 (-61) miljoner kronor, vilket gav en rörelsemarginal på -29,5 (-27,5) procent. Finansnettot förbättrades till 44 (38) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 51 (104) miljoner kronor. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten ökade avsevärt till -425 (-58) miljoner kronor vilket förklaras av den väsentligt ökade utlåningen vilket endast delvis kompenseras genom avyttring av kortfristiga placeringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten förbättrades till 109 (73) miljoner kronor till följd av inbetalningar av fondmedel.

Kvartalsöversikt

Koncernen, mkr	Kv-4 2016	Kv-3 2016	Kv-2 2016	Kv-1 2016	Kv-4 2015	Kv-3 2015	Kv-2 2015	Kv-1 2015
Rörelsens intäkter	257	233	227	224	221	228	207	220
Rörelseresultat	-76	38	-18	65	-61	70	4	6
Rörelsemarginal, procent	-29,5	16,5	-7,9	28,9	-27,5	30,8	1,8	2,7
Resultat efter finansiella poster	-30	55	44	67	139	75	56	31
Balansomslutning	8 180	8 154	8 138	8 041	7 929	7 899	7 856	7 795
Periodens kassaflöde	-265	-69	121	-14	119	-79	-42	-55
Soliditet, procent	88,2	88,9	89,3	88,9	89,3	89,9	89,4	89,4
Medelantal anställda	487	486	472	469	473	472	466	466
Beviljat lånebelopp	784	617	1 012	912	930	612	979	720
Investerat belopp riskkapital	42	40	53	37	42	53	62	51

Verksamheten januari-december 2016

Låneverksamheten

Antalet nya beviljade lån under perioden ökade med 6,3 procent till 4 681 (4 405) lån. Beviljat lånebelopp ökade med 2,6 procent till 3 324 (3 241) miljoner kronor. Den största delen av Almis nyutlåning under verksamhetsåret utgjordes av företagslån som svarade för 60 (53) procent av beviljat belopp och 43 (44) procent av antalet nya lån. Tillväxtlån till innovativa företag uppgick till 8 (11) procent av Almis totala utlåning av antalet nya beviljade lån och 22 (31) procent av beviljat lånebelopp under räkenskapsåret. Tillväxtlånet bygger på ett garantiavtal med Europeiska Investeringsfonden och ger Almis kunder med tillväxtpotential förbättrade lånevillkor och därmed bättre förutsättningar att utvecklas. Den största ökningen antalsmässigt stod mikrolån för med en ökning till 41 (38) procent av antalet lån och 9 (8) procent av beviljat belopp. Almi tecknade en garanti med Europeiska Investeringsfonden under andra kvartalet som gjorde att Almi kunde erbjuda kunden bättre lånevillkor på mikrolån. Ändringen i lånevillkor resulterade i att antalet lån ökade under andra halvan av räkenskapsåret 2016.

Ränteintäkterna från låneverksamheten ökade till 340 (320) miljoner kronor. Den vägda snitträntan på utestående lån uppgick till 5,91 procent att jämföra med 6,23 procent vid utgången av föregående verksamhetsår. Förklaringen till den minskade vägda snitträntan är hänförlig till dels en lägre marknadsränta, dels den lägre räntesatsen för de låneformer som omfattas av garantiavtalet med Europeiska Investeringsfonden

Det bokförda värdet på den totala lånestocken uppgick vid periodens utgång till 5 465 miljoner kronor med en reserveringsgrad på 16,5 procent att jämföra med 4 557 miljoner kronor och 18,9 procent vid utgången av föregående verksamhetsår. Trots den lägre reserveringsgraden ökade kreditförlusterna med 43,8 procent till 207 (144) miljoner kronor. Ökningen förklaras huvudsakligen av den väsentligt större lånestocken i kombination med att en mer osäker omvärld medfört att riskerna i delar av låneengagemangen bedömts öka.

Riskkapitalverksamheten

Almis riskkapitalverksamhet bedrivs huvudsakligen genom direkta investeringar i tillväxtbolag i tidiga skeden. Kapitalet i Almi Invests regionala fonder kommer till 50 procent från EU (strukturfondmedel), 25 procent från moderbolaget och 25 procent från regionala företrädare. Därutöver investerar Almi egna medel nationellt. Under året har investeringsverksamheten i den nya generationen riskkapitalfonder Almi Invest Fond II kommit

igång enligt plan och efterfrågan på riskkapital i tidiga skeden är fortsatt mycket stor. Almi genomförde investeringar i 166 (185) bolag till ett värde av 172 (208) miljoner kronor. Av genomförda investeringar avsåg 76 (102) miljoner kronor nyinvesteringar i 44 (67) bolag och 96 (106) miljoner kronor följdinvesteringar i 113 (118) bolag.

Under verksamhetsåret har 47 (39) portföljbolag avyttrats i sin helhet, ytterligare 16 (14) har avyttrats delvis. Försäljningarna har givit en sammanlagd försäljningslikvid om 172 (117) miljoner kronor vilket resulterat i ett redovisat nettoresultat uppgående till 109 (62) miljoner kronor. Likvidationer och konkurser har inletts i 7 (7) och avslutats i ytterligare 17 (15) portföljbolag.

Vid utgången av räkenskapsåret hade Almi 356 (377) direkta innehav samt därutöver andelar i 7 (10) riskkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde på 750 (766) miljoner kronor.

Det sammanlagda resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till -51 (-60) miljoner kronor. Resultatet består huvudsakligen av ett positivt realisationsresultat med 109 (62) miljoner kronor, nettot av nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar med -119 (-91) miljoner kronor samt resultatandelar från intressebolag med -37 (-42) miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten ingår i rörelseresultatet men nettoredovisas separat under rörelsens kostnader.

Rådgivningsverksamheten

Intäkterna inom rådgivningsverksamheten uppgick till 76 (61) miljoner kronor och utgjordes av projektintäkter för täckande av kostnader direkt hänförliga till projekt samt vissa konsultintäkter för rådgivning. Föregående verksamhetsår stod projektverksamheten still under en period i avvaktan på ny programperiod för strukturprojekt med EU-finansiering. Det förklarar varför intäkterna inom rådgivningsverksamheten är väsentligt högre i år jämfört med föregående år. Inom rådgivningsverksamheten levererades 22 875 (22 176) rådgivningsinsatser till totalt 13 660 (14 258) unika kunder under perioden.

Runt 40 procent av Almis rådgivningsinsatser utgörs av nyföretagarrådgivning inklusive rådgivning till företagare med utländsk bakgrund. Rådgivning avseende innovation och produktutveckling utgör cirka 30 procent och omkring 10 procent avser tillväxtrådgivning till såväl unga som etablerade företag. Mentorprogrammet och Enterprise Europe Network utgör tillsammans cirka 10 procent av Almis rådgivningsinsatser.

Koncernens intäkter

Intäkterna i koncernen ökade med 9,9 procent till 957 (871) miljoner kronor varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 340 (320) miljoner kronor. Den vägda snitträntan på aktiva lån uppgick till 5,91 procent vid utgången av innevarande räkenskapsår att jämföra med 6,23 procent vid utgången av föregående räkenskapsår.

Anslagsintäkterna ökade med 12,7 procent till 575 (510) miljoner kronor och består huvudsakligen av anslag från staten för driften av basverksamheten inom Almi med 286 (249) miljoner kronor samt av anslag från regionala ägare till verksamheten i de regionala dotterbolagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med 176 (165) miljoner kronor. Övriga anslag uppgick till 113 (96) miljoner kronor och består huvudsakligen av projektanslag 63 (45) miljoner kronor samt anslag för täckande av driftskostnader för förvaltning av regionala fonder inom riskkapitalverksamheten med 26 (27) miljoner kronor

Övriga intäkter var i nivå med föregående år och uppgick till 43 (41) miljoner kronor, posten är huvudsakligen hänförlig till intäkter från rådgivningsverksamheten.

Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster ökade med 3,4 procent till 690 (667) miljoner kronor.

Resultat från riskkapitalverksamheten förbättrades till -51 (-60) miljoner kronor huvudsakligen genom förbättrat realisationsresultat i samband med avyttring av portföljbolag under verksamhetsåret. Kreditförlusterna ökade till 207 (143) miljoner kronor. Ökningen förklaras huvudsakligen av den väsentligt större lånestocken i kombination med att en mer osäker omvärld medfört att riskerna i delar av låneengagemangen bedömts öka.

Rörelseresultatet minskade till 11 (0) miljoner kronor, vilket ger en rörelsemarginal på 1,1 (0,0) procent. Finansnettot har minskat i jämförelse med föregående år och uppgick till 126 (139) miljoner kronor, förändringen är huvudsakligen hänförlig till lägre utdelning från direktavkastande fonder.

Periodens resultat är i stort sett oförändrat jämfört med föregående räkenskapsår och uppgick till 137 (139) miljoner kronor varav 132 (140) miljoner kronor är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Finansiell ställning och kassaflöden

Koncernens balansomslutning uppgick till 8 180 miljoner kronor, soliditeten till 88,2 procent och kassa och bank till 261 miljoner kronor, att jämföra med en balansomslutning på 7 929 miljoner kronor, soliditet på 89,3 procent samt kassa och bank på 488 miljoner kronor vid årets ingång.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade marginellt och uppgick till 261(279) miljoner kronor. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten ökade till -701 (-424) miljoner kronor.

Utlåningsverksamhetens nettoeffekt på kassaflödet uppgick till -1 114 (-704) miljoner kronor vilket delvis finansierades genom nettoavyttring av kortfristiga placeringar med 420 (363) miljoner kronor.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten förbättrades till 214 (87) miljoner kronor till följd av inbetalningar från finansörerna av den andra generationens riskkapitalfonder.

Flerårsöversikt

Koncernen, mkr	2016 ¹	2015 ¹	2014	2013 ²	2012 ³	2011 ³
Rörelsens intäkter	958	871	1 074	1 100	980	993
Rörelseresultat	11	0	35	-27	37	46
Rörelsemarginal, procent	1,14	0,01	3,2	-2,5	3,8	4,7
Resultat efter finansiella poster	137	139	120	75	35	45
Balansomslutning	8 180	7 929	7 803	7 733	7 243	7 201
Årets kassaflöde	-226	-57	-320	-112	14	n/a
Soliditet, procent	88,2	89,3	88,9	88,2	87,4	87,4
Medelantal anställda	477	470	475	454	428	440
Beviljat lånebelopp	3 324	3 241	2 354	2 200	2 161	2 023
Investerat belopp, riskkapital	172	208	211	249	160	143

1) Omklassificering har gjorts under innevarande räkenskapsår. Retroaktiv justering har gjorts av föregående räkenskapsår. Se *Redovisningsprinciperna* för beskrivning av de poster som har berörts.

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

3) Nyckeltal för åren 2011 – 2012 är ej omräknade enligt K3-regelverket

Moderbolaget januari – december 2016

Rörelseintäkterna i moderbolaget under verksamhetsåret 2016 ökade med 8,8 procent till 684 (629) miljoner kronor, varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 340 (320) miljoner kronor. Anslagsintäkter ökade med 11,4 procent till 302 (271) miljoner kronor. Av anslaget har moderbolaget tillskjutit 228 (213) miljoner kronor som driftsanslag till koncernens dotterbolag varav 194 (197) 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 382 (378) miljoner kronor. Rörelseresultatet ökade till 95 (107) miljoner kronor. Rörelsemarginalen minskade marginellt till 13,8 (17,0) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 703 (635) miljoner kronor, ökningen förklaras delvis av en ökning av skulder till koncernföretag. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten ökade till -693 (41) miljoner kronor hänförligt till ökad utlåning vilket inte har kompensrats till fullo genom avyttring av kortfristiga placeringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -10 (-11) miljoner kronor.

Förväntad framtida utveckling

Under året har Almis utlåning ökat dels till följd av att ett nytt Mikrolån introducerats och att kapaciteten för tillväxtlånet till innovativa företag utökats under andra kvartalet, dels som en konsekvens av en allmän efterfrågeökning på marknadskompletterande lån. Almis kapital som är tillgängligt för utlåning är i det närmaste fullt utnyttjat. För att säkerställa att Almi kan fortsätta utlåningen till små och medelstora företag på en långsiktigt stabil nivå vidtas nu åtgärder för en mer balanserad nettoutlåning under 2017.

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

Efterfrågan på Almis rådgivning är fortsatt hög. För att bättre nå tillväxtbolag kommer insatser i form av bland annat tillväxtrådgivning successivt att öka. På längre sikt kommer förändringar av arbetssätt och digitalisering av Almis tjänster att möjliggöra ökade rådgivningsinsatser.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

För en redogörelse för Almis riskhantering samt bedömning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidorna 84-85 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2015. Översynen av Almis risker har under 2016 medfört en ökad fokusering på Almis likviditet samt risk för bedrägerier eller att Almis verksamhet utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av annan brottslig verksamhet.

Transaktioner med närstående

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

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter räkenskapsårets utgång har Almi Invest genomfört två väsentliga försäljningar. I början av januari 2017 sålde Almi Invest hela innehavet i Limes Audio till Google. Almi Invests innehav motsvarade omkring 7 procent av kapital och röster i bolaget. I mitten av januari 2017 sålde Almi Invest sitt innehav, motsvarande 10 procent av kapital och röster, i Linköpingsbaserade 3D-bolaget Simplygon till Microsoft.

IFS Rådgivning AB som ägs till 51 procent av moderbolaget, Almi Företagspartner AB, och 49 procent av stiftelsen IFS Rådgivningscentrum, är under avveckling. Bolaget är vilande fram till dessa att årsstämman under våren 2017 fattat beslut om att inleda en likvidationsprocess.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten omfattar sidorna 1-18 och delårsinformationen på sidorna 1-9 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med BFNAR 2007:1 och med tillämpning av redovisningsregelverket K3. Inga förändringar har skett av redovisningsprinciperna, för närmare redogörelse av bolagets redovisningsprinciper hänvisas till sidorna 96-101 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2015.

Almikoncernens bolag är undantagna från inkomstskatt.

Omklassificering har gjorts avseende ersättning riskavtäckning från Näringsdepartementet och Europeiska Investeringsfonden. Detta klassificeras från och med räkenskapsåret 2016 som *Anslag* respektive *Övriga rörelseintäkter*, istället för kreditförluster med 14,8 respektive 12,8 miljoner kronor. Retroaktiv justering har gjorts av jämförelseperiodens belopp med 10,4 respektive 4,8 miljoner kronor.

Omklassificering har gjorts avseende ersättning till och från externa finansiärer till regionala fonder för negativt respektive positivt fondresultat. Detta klassificeras från och med räkenskapsåret 2016 som *Resultat från övriga värdepapper och fordringar som ej är anläggningstillgångar*, istället för övriga anslag med 49,4 miljoner kronor. Retroaktiv justering har gjorts av jämförelseperiodens belopp med 45,2 miljoner kronor.

Omklassificering har gjorts av realisationsresultat från aktier i låneverksamhet och nedskrivning av aktier i låneverksamhet. Nämda poster klassificeras från och med räkenskapsåret 2016 som *Resultat från övriga värdepapper och fordringar som ej är anläggningstillgångar*, istället för kreditförluster med 0,8 miljoner kronor. Retroaktiv justering har gjorts av jämförelseperiodens belopp med -0,04 miljoner kronor.

Omklassificering har gjorts avseende upplupna räntefordringar som från och med räkenskapsåret 2016 klassificeras som *Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter*, istället för utlåning med 9,2 miljoner kronor. Retroaktiv justering har gjorts av jämförelseperiodens belopp med 11,5 miljoner kronor.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TKR	okt-dec 2016	okt-dec 2015	helår 2016	helår 2015
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter låneverksamhet	89 123	77 337	340 137	319 912
Anslag	151 895	133 009	575 017	510 126
Övriga rörelseintäkter	15 816	11 048	42 811	40 895
Summa rörelsens intäkter	256 834	221 394	957 965	870 933
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-82 800	-88 801	-252 225	-245 068
Personalkostnader	-115 573	-113 046	-422 683	-407 812
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 840	-3 990	-14 643	-13 884
Summa rörelsens kostnader	-202 213	-205 837	-689 551	-666 764
Resultat från riskkapitalverksamhet	-45 978	-37 777	-50 739	-60 284
Kreditförluster	-84 474	-38 639	-206 723	-143 782
RÖRELSERESULTAT	-75 831	-60 859	10 952	103
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-105	-	-105
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	31 172	26 284	50 170	45 147
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	13 863	13 995	86 443	99 718
Räntekostnader och liknande resultatposter	-593	-2 093	-10 453	-5 719
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-31 389	-22 778	137 112	139 144
Skatt	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-31 389	-22 778	137 112	139 144
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-28 231	-15 213	132 438	140 206
Innehav utan bestämmande inflytande	-3 158	-7 565	4 674	-1 062

Koncernens balansräkning i sammandrag

TKR	31 dec 2016	31 dec 2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	19 563	30 547
Materiella anläggningstillgångar	9 907	10 543
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i intresseföretag	122 099	187 475
Långfristiga fordringar intresseföretag	9 538	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	598 428	578 771
Andra långfristiga fordringar	36 580	41 216
Utlåning	5 464 653	4 556 927
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>6 231 298</i>	<i>5 364 389</i>
Summa anläggningstillgångar	6 260 768	5 405 479
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	7 729	5 725
Övriga fordringar	30 875	27 167
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	66 303	44 365
Kortfristiga placeringar	1 553 156	1 958 532
Kassa och bank	261 470	487 500
Summa omsättningstillgångar	1 919 533	2 523 289
SUMMA TILLGÅNGAR	8 180 301	7 928 768
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital (1 500 000 aktier)	150 000	150 000
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	6 879 038	6 746 600
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	7 029 038	6 896 600
Innehav utan bestämmande inflytande	186 544	181 870
Summa eget kapital	7 215 582	7 078 470
Långfristiga skulder	799 567	657 135
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	23 912	30 813
Övriga skulder	43 629	54 339
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	97 611	108 011
Summa kortfristiga skulder	165 152	193 163
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 180 301	7 928 768

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 jan 2015	150 000	5 481 537	1 124 857	6 756 394	182 932	6 939 326
Periodens resultat			140 206	140 206	-1 062	139 144
Utgående balans 31 dec 2015	150 000	5 481 537	1 265 063	6 896 600	181 870	7 078 470
Ingående balans 1 jan 2016	150 000	5 481 537	1 265 063	6 896 600	181 870	7 078 470
Periodens resultat			132 438	132 438	4 674	137 112
Utgående balans 31 dec 2016	150 000	5 481 537	1 397 501	7 029 038	186 544	7 215 582

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	okt-dec 2016	okt-dec 2015	helår 2016	helår 2015
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-31 389	-22 778	137 112	139 144
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	75 972	74 257	180 009	169 165
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	44 583	51 479	317 121	308 309
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning kundfordringar	-1 775	4 087	-2 004	5 994
Ökning/minskning övriga fordringar	21 165	61 020	-25 646	-4 009
Ökning/minskning leverantörsskulder	6 869	16 146	-6 901	-3 325
Ökning/minskning övriga skulder	-19 856	-29 128	-21 110	-27 525
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50 986	103 604	261 460	279 444
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-1 211	-300	-3 894
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-530	-3 276	-3 831	-5 612
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	382	1 410	1 188	1 410
Utlåning - utbetalt	-733 457	-733 834	-2 953 002	-2 541 634
Utlåning - amortering	490 949	495 849	1 838 862	1 837 247
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-33 112	-29 975	-145 032	-164 477
Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	46 967	37 070	165 868	120 374
Andra långfristiga fordringar - utbetalt	-2 485	-10 439	-36 753	-32 757
Andra långfristiga fordringar – erhållna amorteringar	619	1 379	11 305	1 994
Förvärv av kortfristiga placeringar	-394 204	-52 437	-483 649	-760 972
Avyttring av kortfristiga placeringar	200 001	237 140	904 012	1 123 930
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-424 870	-58 324	-701 332	-424 391
Finansieringsverksamheten				
Upplåning av fondmedel för riskkapitalverksamheten	109 719	75 424	225 752	98 707
Nettoförändring förskott avseende låneverksamhet	-590	-1 599	-11 910	-11 254
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	109 129	73 825	213 842	87 453
Periodens kassaflöde	-264 755	119 105	-226 030	-57 494
Likvida medel vid periodens början	526 225	368 395	487 500	544 994
Likvida medel vid periodens slut	261 470	487 500	261 470	487 500

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	okt-dec 2016	okt-dec 2015	helår 2016	helår 2015
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter låneverksamhet	89 123	77 337	340 137	319 912
Anslag	75 862	66 509	301 855	270 936
Försäljning tjänster till dotterföretag	2 363	4 733	12 177	16 269
Övriga rörelseintäkter	12 959	6 162	29 017	21 628
Summa rörelsens intäkter	180 307	154 741	683 186	628 745
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-29 053	-36 663	-81 153	-85 668
Personalkostnader	-16 513	-16 185	-60 777	-58 898
Anslag till dotterföretag	-58 131	-60 181	-228 095	-222 169
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 117	-3 326	-11 935	-11 289
Summa rörelsens kostnader	-106 814	-116 355	-381 960	-378 024
Kreditförluster	-84 475	-38 639	-206 723	-143 782
RÖRELSERESULTAT	-10 982	-253	94 503	106 939
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-11 946	-9 713	-15 203	-16 762
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	13 448	16 093	85 441	87 754
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 279	-2 386	-10 965	-5 670
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-10 759	3 741	153 776	172 261
Skatt		-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-10 759	3 741	153 776	172 261

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	31 dec 2016	31 dec 2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	19 563	30 547
Materiella anläggningstillgångar	2 172	2 784
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	387 797	387 797
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	363 675	311 272
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 439	2 686
Andra långfristiga fordringar	9 538	-
Utlåning	5 464 653	4 556 927
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>6 227 102</i>	<i>5 258 682</i>
Summa anläggningstillgångar	6 248 837	5 292 013
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	29	32
Fordringar hos koncernföretag	3 931	6 574
Övriga fordringar	2 619	2 860
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 106	15 232
Övriga kortfristiga placeringar	1 351 342	1 830 487
Kassa och bank	128 884	128 583
Summa omsättningstillgångar	1 506 911	1 983 768
SUMMA TILLGÅNGAR	7 755 748	7 275 781
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	5 831 537	5 831 537
Fritt eget kapital inklusive periodens resultat	993 128	839 352
Summa eget kapital	6 824 665	6 670 889
Långfristiga skulder	24 543	34 074
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	5 465	6 428
Skulder till koncernföretag	856 311	505 648
Övriga skulder	7 983	19 926
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36 781	38 816
Summa kortfristiga skulder	906 540	570 818
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 755 748	7 275 781

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 jan 2015	150 000	200 000	5 481 537	513 976	153 115	6 498 628
Omföring föregående års resultat				153 115	-153 115	
Periodens resultat					172 261	172 261
Utgående balans 31 dec 2015	150 000	200 000	5 481 537	667 091	172 261	6 670 889
Ingående balans 1 jan 2016	150 000	200 000	5 481 537	667 091	172 261	6 670 889
Omföring föregående års resultat				172 261	-172 261	
Periodens resultat					153 776	153 776
Utgående balans 31 dec 2016	150 000	200 000	5 481 537	839 352	153 776	6 824 665

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	okt -dec 2016	okt-dec 2015	helår 2016	helår 2015
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-10 759	3 741	153 776	172 261
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	69 517	29 960	215 393	164 925
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	58 758	33 701	369 169	337 186
Ökning/minskning kundfordringar	-11	24	3	4 089
Ökning/minskning övriga fordringar	9 140	63 879	-1 990	41 388
Ökning/minskning leverantörsskulder	2 083	2 862	-963	-3 603
Ökning/minskning övriga skulder	351 131	69 233	336 685	256 422
Kassaflöde från den löpande verksamheten	421 101	169 699	702 904	635 482
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-1 086	-300	-3 894
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-1 264	-332	-2 244
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	165	355	165
Utlåning - utbetalt	-733 454	-733 836	-2 953 001	-2 541 636
Utlåning - amortering	490 949	495 850	1 838 862	1 837 248
Förvärv av långfristiga fordringar hos koncernföretag	-	-	-64 297	-
Erhållna amorteringar långfristiga fordringar hos koncernföretag	16 303	-	-	-
Förändring andra långfristiga fordringar	-	-98 061	-10 000	-98 061
Förvärv av kortfristiga placeringar	-353 880	-52 149	-408 216	-727 165
Avyttring av kortfristiga placeringar	200 001	235 675	904 012	894 325
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-380 081	-154 706	-692 917	-641 262
Finansieringsverksamheten				
Återbetalning av förskott för låneverksamheten	-590	-	-11 554	-11 254
Erhållna förskott hänförligt till låneverksamheten	-	-1 599	1 868	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-590	-1 599	-9 686	-11 254
Periodens kassaflöde	40 430	13 394	301	-17 034
Likvida medel vid periodens början	88 454	115 189	128 583	145 617
Likvida medel vid periodens slut	128 884	128 583	128 884	128 583

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

Stockholm den 15 februari 2017

Göran Lundwall
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor

Kommande rapporttillfällen

Års- och hållbarhetsredovisning 2016	31 mars 2017
Årsstämma 2017	20 april 2017
Delårsrapport januari – mars 2017	28 april 2017
Delårsrapport januari – juni 2017	15 augusti 2017
Delårsrapport januari – september 2017	31 oktober 2017
Bokslutskommuniké 2017	15 februari 2018

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