



Bokslutskommuniké 2017

almi

Koncernens finansiella ställning och resultat

Almis utveckling inom lån, affärsutveckling och riskkapital

- Almi beviljade totalt 1 033 (1 206) lån om totalt 668 (784) miljoner kronor under fjärde kvartalet. Minskningen av beviljat lånebelopp är i enlighet med Almis plan om en långsiktig stabil nettoutlåning. Under året har totalt 4 208 (4 681) lån om totalt 2 559 (3 324) miljoner kronor beviljats.
- Inom affärsutveckling levererades omkring 6 500 (7 500) rådgivningsinsatser till cirka 3 500 (3 500) unika kunder under fjärde kvartalet. Under året har omkring 21 000 (22 500) rådgivningsinsatser till cirka 12 000 (13 000) unika kunder levererats.
- Almi investerade totalt 50 (42) miljoner kronor i 23 (20) befintliga och 13 (8) nya portföljbolag under fjärde kvartalet. Under verksamhetsåret har Almi investerat totalt 181 (172) miljoner kronor i 104 (113) befintliga och 51 (44) nya portföljbolag.

Finansiell utveckling under fjärde kvartalet 2017

- Rörelsens intäkter ökade till 288 (257) miljoner kronor, ökningen förklaras av att anslagsintäkterna ökade med 23 miljoner kronor samt att övriga intäkter ökade med 6 miljoner kronor.
- Periodens rörelseresultat uppgick till -5 (-76) miljoner kronor, vilket framförallt förklaras av ökade anslagsintäkter uppgående till 175 (152) miljoner kronor samt ett förbättrat resultat uppgående till -6 (-46) miljoner kronor från riskkapitalverksamheten.
- Periodens resultat uppgick till 14 (-31) miljoner kronor varav 17 (-28) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Periodens kassaflöde uppgick till 131 (-265) miljoner kronor.

Finansiell utveckling under helåret 2017

- Rörelsens intäkter ökade till 1 061 (958) miljoner kronor, vilket huvudsakligen förklaras av att anslagsintäkter ökat med 52 miljoner kronor samt att ränteintäkter från låneverksamheten har ökat med 21 miljoner kronor.
- Rörelseresultat ökade till 229 (11) miljoner kronor under räkenskapsåret, vilket främst förklaras av ett förbättrat resultat från riskkapitalverksamheten på 121 (-51) miljoner kronor men även av ökade anslagsintäkter uppgående till 627 (575) miljoner kronor och övriga rörelseintäkter uppgående till 72 (43) miljoner kronor.
- Periodens resultat uppgick till 241(137) miljoner kronor varav 235 (132) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Periodens kassaflöde ökade jämfört med föregående år och uppgick till 227 (-226) miljoner kronor.

Finansiell information och nyckeltal

Koncernen, mkr	kv 4 2017	kv 4 2016	2017	2016
Rörelsens intäkter	288	257	1 061	958
Rörelseresultat	-5	-76	229	11
Resultat från riskkapitalverksamheten	-6	-46	121	-51
Resultat efter finansiella poster	14	-31	241	137
Beviljat lånebelopp	668	784	2 559	3 324
Investerat belopp, riskkapital	50	42	181	172
Periodens kassaflöde	131	-265	227	-226

VD har ordet

Konjunkturen var fortsatt stark under 2017 även om det under året sista kvartal kom signaler om en viss avmattning inom delar av näringslivet.

En majoriteten av de små och medelstora företagen bedömer att det finns goda förutsättningar för en fortsatt expansion. Detta märks även i form av hög efterfrågan på Almis marknadskompletterande tjänster.

Almis nyutlåning har under året begränsats av att bolagets kapital tillgängligt för utlåning i det närmaste är fullt utnyttjat. Åtgärder har vidtagits i syfte att åstadkomma en mer balanserad nettoutlåning som säkerställer att Almi kan fortsätta utlåningen på en långsiktigt stabil nivå. Som en konsekvens av det minskade den totala nyutlåningsvolymen under året planerligt till 2 559 (3 324) miljoner kronor.

För att kunna möta företagets behov av lånefinansiering har Almi inlett en dialog med bankerna om ett fördjupat samarbete i syfte att bland annat öka den privata andelen av den totala finansieringen. Det nya arbetssättet bedrevs under hösten på försök i två regioner. Avsikten är att under 2018 sprida arbetssättet till landets samtliga regioner.

Initiativ har också tagits för stärka Almis utlåningskapacitet till exporterande företag. I december tecknades ett avtal mellan Almi och Svensk Exportkredit (SEK). Avtalet innebär att SEK tillhandahåller en kreditram om upp till 500 miljoner konor till Almi. Lånen erbjuds genom Almis organisation och kreditramen kan utnyttjas vid utlåning till exporterande små och medelstora företag.

Inom riskkapitalverksamheten ökade antalet nyinvesteringar jämfört med föregående år. Totalt investerades 181 Mkr, varav 88 Mkr avsåg nyinvesteringar i 51 bolag.

Marknadsläget för exits var fortsatt gynnsamt och Almi Invest har därför arbetat kontinuerligt med avyttring av existerande innehav. Under året har 68 bolag avyttrats helt eller delvis.

Som ett resultat av försäljningarna har antalet direkta innehav minskat till 351 bolag.

Under hösten startade verksamheten inom Almi Invest GreenTech AB, den nya nationella fonden för investeringar inom området GreenTech. Under december månad gjordes den första investeringen. Fonden riktar sig till företag verksamma inom områdena klimat, förnybar energi och energieffektivisering i syfte att bidra till en koldioxidsnål ekonomi. Finansiärer till fonden är Almi, Energimyndigheten och Europeiska Regionala Utvecklingsfonden.

Antalet rådgivningsinsatser är lägre jämför med föregående år. I linje med Almis nya strategi har verksamheten i ökad utsträckning inriktats mot företag med tillväxtpotential, vilket ofta innebär längre och mer resurskrävande insatser.

Den nya strategin syftar till att Almi ska bidra till hållbar tillväxt i näringslivet genom ett bättre erbjudande till företag med tillväxtpotential. Förändringar av arbetssätt, nya anpassade kunderbjudanden, samarbeten med privata och offentliga aktörer samt kompetenshöjande insatser inom Almi är centrala delar i strategin. Hållbarhet och digitalisering har varit viktiga utgångspunkter för hela strategiarbetet. Genomförandet av strategin sker successivt från och med 2018. I samband med det har även en ny grafisk profil tagits fram.

Koncernens resultat under helåret 2017 uppgår till 241 miljoner kronor vilket är en förbättring jämfört med helåret 2016. Förklaringen är dels ett förbättrat resultatet från riskkapitalverksamheten som uppstått i samband med avyttring av portföljbolag, dels att låneverksamheten, trots något ökade kreditförluster jämfört med föregående år, fortsätter att generera ett starkt resultat.

Stockholm den 15 februari 2018

Göran Lundwall
VD och koncernchef

Verksamhetens art och inriktning

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

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

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

Invest - Almi Invest är koncernens riskkapitalbolag som investerar i företag med skalbara idéer och möjlighet till långsiktig värdetillväxt och förmåga att konkurrera såväl nationellt som internationellt. Investeringsverksamheten är marknadskompletterande och sker i tidiga faser där tillgången på kapital annars är en bristvara. Almi Invest är branschoberoende och Sveriges mest aktiva investerare i tidiga tillväxtbolag.

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 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 dotterdotterbolag. 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 hel- och delägda dotterdotterbolag. I denna del av koncernen har under året bedrivits riskkapitalverksamhet.

Väsentliga händelser

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

I december 2017 tecknades ett avtal mellan Almi Företagspartner och Svensk Exportkredit (SEK) som möjliggör en utökad utlåning till exporterande svenska företag. Avtalet innebär att SEK tillhandahåller en kreditram om upp till 500 miljoner kronor till Almi Företagspartner. Kreditramen kan tillämpas vid låneavtal mellan Almi och exporterande små och medelstora företag och erbjuds genom Almis regionala organisation.

Väsentliga händelser under tidigare kvartal

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.

Ett av Almi Invests innehav, hjälmbolaget MIPS, noterades på Nasdaq Stockholm med första handelsdag 23 mars 2017. Priset var satt till 46 kr per aktie vilket innebar en värdering av bolaget på närmare 1,2 miljarder kronor. I samband med börsintroduktionen sålde Almi Invest nästintill halva sitt innehav, uppgående till 2,2 procent. Innehavet uppgick till 2,4 procent per 31 mars 2017.

I mitten av maj 2017, avyttrade Almi Invest hela sitt innehav i Dapresy till den nordiska private equity-fonden Verdane Capital IX.

Under andra kvartalet 2017 genomförde Almi Företagspartner AB en omorganisation som ett resultat av en ny strategi. Den nya organisationen började gälla från och med 1 juli 2017. Omorganisationen resulterade i att en omstruktureringsreserv uppgående till 3 miljoner kronor redovisades i koncernens moderbolag per 30 juni 2017.

Finansiell sammanfattning fjärde kvartalet 2017

Under fjärde kvartalet ökade koncernens intäkter med 12,0 procent till 288 (257) miljoner kronor, huvudsakligen hänförligt till ökade anslagsintäkter och övriga intäkter. Anslagsintäkterna ökade till 175 (152) miljoner kronor vilket främst är hänförligt till ökade projektanslag. Övriga rörelseintäkter ökade med 6 miljoner kronor till 22 (16) miljoner kronor. Förändringen är hänförlig till ökade garantiintäkter från Europeiska Investeringsfonden enligt avtal om riskavtäckningsgaranti för låneverksamheten som är avtalat mellan Almi och Europeiska Investeringsfonden för tillväxtlånet och mikrolånet.

Resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till -6 (-46) miljoner kronor under fjärde kvartalet. Kreditförlusterna minskade med 10,4 procent och uppgick till 76 (84) miljoner kronor under fjärde kvartalet. Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster ökade med 4,3 procent till 211 (202) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till -5 (-76) miljoner kronor, vilket gav en rörelsemarginal på -1,72 (-29,5) procent. Finansnettot uppgick till 19 (44) miljoner kronor. Förändringen är hänförlig till minskade avyttringar av kortfristiga placeringar med åtföljande minskade realisationsvinster i jämförelse med motsvarande period föregående räkenskapsår.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 69 (51) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -48 (-425) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten förbättrades till 110 (109) miljoner kronor till följd av ökad upplåning av fondmedel i riskkapitalverksamheten.

Kvartalsöversikt

Koncernen, mkr	Kv-4 2017	Kv-3 2017	Kv-2 2017	Kv-1 2017	Kv-4 2016	Kv-3 2016	Kv-2 2016	Kv-1 2016
Rörelsens intäkter	288	258	264	252	257	240	227	224
Rörelseresultat	-5	89	10	135	-76	40	-18	65
Rörelsemarginal, procent	-1,7	34,5	3,6	53,8	-29,5	16,5	-7,9	28,9
Resultat efter finansiella poster	14	101	19	108	-31	55	44	67
Balansomslutning	8 509	8 413	8 339	8 319	8 180	8 146	8 138	8 041
Periodens kassaflöde	131	48	-26	74	-265	-69	121	-14
Soliditet, procent	87,6	88,5	88,0	88,0	88,2	88,9	89,3	88,9
Medelantal anställda	495	492	489	487	487	486	472	469
Beviljat lånebelopp	668	456	786	649	784	616	1 012	912
Investerat belopp riskkapital	50	34	62	36	42	40	53	37

Verksamheten januari-december 2017

Företagspartner

Låneverksamheten

Antalet nya beviljade lån minskade under perioden med 10,1 procent till 4 208 (4 681) lån. Beviljat lånebelopp minskade med 23,0 procent till 2 559 (3 324) miljoner kronor. Detta har inneburit en minskning av den genomsnittligt beviljade krediten till 608 (710) tusen kronor varvid antalet nya lån har kunnat hållas på en relativt stabil nivå. Minskningen av totalt beviljat lånebelopp var i linje med Almis plan för verksamhetsåret 2017 att uppnå en långsiktig stabil nettoutlåning.

Den största delen av Almis beslutade nyutlåning under räkenskapsåret utgjordes av företagslån som svarade för 60 (60) procent av beviljat belopp och 37 (43) procent av antalet nya lån. Tillväxtlån till innovativa företag uppgick till 7 (8) procent av Almis totala utlåning av antalet nya beviljade lån och 18 (22) procent av beviljat lånebelopp. Den största ökningen antalsmässigt stod mikrolån för med en ökning till 48 (41) procent av antalet lån och 13 (9) procent av beviljat belopp. Antalet mikrolån har ökat med 7 procent till 2 032 (1 904) under räkenskapsåret jämfört med motsvarande period 2016.

Såväl tillväxtlånet som det nya mikrolånet bygger på garantiavtal med Europeiska Investeringsfonden. Lånen ger kunder med tillväxtpotential och lägre kapitalbehov förbättrade lånevillkor och därmed bättre förutsättningar att utvecklas.

Beslut fattades under fjärde kvartalet att inte bevilja fler tillväxtlån tillsvidare. Den bakomliggande förklaringen till beslutet var att säkerställa att Almis tillgängliga kapital inte förbrukas som en konsekvens av den ökade utlåningen under 2016 och första tre kvartalen under 2017.

Ränteintäkterna från låneverksamheten ökade till 361 (340) miljoner kronor. Den vägda snitträntan på utestående lån uppgick till 5,83 procent att jämföra med 5,91 procent vid utgången av föregående räkenskapsår. Förklaringen till ökade ränteintäkter från låneverksamheten är främst hänförlig till en något ökad lånestock jämfört med föregående år. Förklaringen till den minskade vägda snitträntan är 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 5 581 miljoner kronor med en reserveringsgrad på 16,1 procent att jämföra med 5 465 miljoner kronor och 16,5 procent vid utgången av föregående verksamhetsår. Förändringen förklaras av ett antal konkursengagemang som tidigare har reserverats för en förlustrisk, nu har avslutats vilket har resulterat i minskad reserveringsgrad. Kreditförlusterna har ökat jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår och uppgick till 216 (207) miljoner kronor.

Affärsutveckling

Intäkterna inom affärsutveckling uppgick till 103 (76) miljoner kronor och utgjordes av projektanslag för täckande av kostnader direkt hänförliga till projekt samt vissa konsultintäkter för rådgivning. Ökningen är hänförlig till ökade anslag för de projekt som affärsutveckling drivit under räkenskapsåret. Inom affärsutvecklingsverksamheten levererades cirka 21 000 (22 500) rådgivningsinsatser till omkring 12 000 (13 000) unika kunder under perioden.

Under 2017 har runt 40 procent av Almis rådgivningsinsatser utgjorts av nyföretagarrådgivning inklusive rådgivning till företagare med utländsk bakgrund. Rådgivning avseende innovation och produktutveckling har utgjort cirka 30 procent och omkring 10 procent avsåg tillväxtrådgivning till såväl unga som etablerade företag. Mentorprogrammet och Enterprise Europe Network utgjorde tillsammans cirka 10 procent av Almis rådgivningsinsatser.

Invest

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. Investeringsverksamheten i den nya generationen riskkapitalfonder Almi Invest Fond II har kommit igång enligt plan och efterfrågan på riskkapital i tidiga skeden är fortsatt mycket stor.

Almi genomförde investeringar i 155 (157) bolag till ett värde av 181 (172) miljoner kronor. Av genomförda investeringar avsåg 88 (76) miljoner kronor nyinvesteringar i 51(44) bolag och 94 (96) miljoner kronor följdinvesteringar i 104(113) bolag.

Under verksamhetsåret avyttrades 49 (47) portföljbolag i sin helhet, ytterligare 19 (16) avyttrades delvis. Försäljningarna gav en sammanlagd försäljningslikvid om 266 (169) miljoner kronor vilket

resulterade i ett redovisat nettoresultat uppgående till 189 (109) miljoner kronor. Likvidationer och konkurser inleddes i 7 (7) och avslutades i ytterligare 8 (17) portföljbolag.

Vid utgången av räkenskapsåret hade Almi 351 (356) direkta innehav samt därutöver andelar i 8 (7) riskkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde på 779 (750) miljoner kronor.

Det sammanlagda resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till 121 (-51) miljoner kronor. Det positiva realisationsresultatet för räkenskapsåret är främst hänförligt till försäljning av andelar i fyra portföljbolag under första halvan av innevarande räkenskapsår. Resultatet består huvudsakligen av ett positivt realisationsresultat med 196 (109) miljoner kronor, nettot av nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar med -54 (-119) miljoner kronor samt resultatandelar från intressebolag med -22 (-37) miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten ingår i rörelseresultatet men särredovisas under rörelsens kostnader.

Koncernens intäkter

Intäkterna i koncernen ökade med 10,7 procent till 1 061 (958) miljoner kronor varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 361 (340) miljoner kronor.

Anslagsintäkterna ökade med 9,0 procent till 627 (575) miljoner kronor och består huvudsakligen av driftsanslag från staten med 316 (286) miljoner kronor samt av anslag från regionala ägare till verksamheten i de regionala dotterbolagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med 176 (176) miljoner kronor. Övriga anslag uppgick till 135 (113) miljoner kronor och består huvudsakligen av projektanslag 91 (63) miljoner kronor samt anslag för täckande av driftskostnader för förvaltning av regionala fonder inom riskkapitalverksamheten med 21 (26) miljoner kronor.

Övriga intäkter har ökat väsentligt jämfört med föregående år och uppgick till 72 (43) miljoner kronor. Posten består huvudsakligen av intäkter som är hänförliga till riskavtäckningsgaranti i låneverksamheten, aviavgifter från kunder inom låneverksamheten samt intäkter från rådgivningsinsatser. Intäkter från riskavtäckningsgarantin har ökat med 30 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår. Ökningen är i enlighet med Almis förväntan då flertalet lånekunder som har tillväxtlån eller mikrolån, har en inledande amorteringsfrihet som upphör under innevarande och nästkommande räkenskapsår. Det innebär att den riskavtäckningsgaranti som EIF har lämnat till Almi faller ut när kunden inte kan amortera sitt lån efter utgången av den amorteringsfria perioden.

Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster ökade med 6,8 procent till 737 (690) miljoner kronor. Personalkostnader ökade till 447 (423) miljoner kronor och övriga externa kostnader till 274 (252) miljoner kronor.

Resultat från riskkapitalverksamheten förbättrades till en vinst uppgående till 121 miljoner kronor jämfört med ett negativt resultat uppgående till -51 miljoner kronor under 2016. Det förbättrade resultatet från riskkapitalverksamheten är huvudsakligen hänförligt till ett positivt realisationsresultat i samband med avyttring av portföljbolag under första halvåret. Kreditförlusterna ökade till 216 (207) miljoner kronor.

Rörelseresultatet ökade till 229 (11) miljoner kronor vilket förklaras av det väsentligt förbättrade resultatet från riskkapitalverksamheten under 2017.

Rörelsemarginalen under räkenskapsåret uppgick till 21,6 (1,1) procent. Finansnettot uppgick till 12 (126) miljoner kronor. Förändringen förklaras dels av att riskkapitalverksamheten uppvisade

ett positivt resultat under räkenskapsåret vilket resulterade i att nettoersättning till finansörer uppgående till -26 miljoner kronor redovisades. Under motsvarande period föregående år redovisade riskkapitalverksamheten ett negativt resultat varvid Almi istället erhöll nettoersättning från finansörer uppgående till 49 miljoner kronor. Ytterligare en förklaring till postens förändring är hänförlig till att det positiva realisationsresultatet och utdelning från kapitalförvaltningen har minskat med 41 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 29 (70) miljoner kronor.

Periodens resultat har ökat jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår och uppgick till 241 (137) miljoner kronor varav 235 (132) miljoner kronor är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Finansiell ställning och kassaflöden

Koncernens balansomslutning uppgick till 8 509 miljoner kronor, soliditeten till 87,6 procent och kassa och bank till 488 miljoner kronor, att jämföra med en balansomslutning på 8 170 miljoner kronor, soliditet på 88,3 procent samt kassa och bank på 261 miljoner kronor vid årets ingång.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår och uppgick till 267 (261) miljoner kronor. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -173 (-701) miljoner kronor. Förändringen kan huvudsakligen förklaras av en ökad försäljningsintäkt från riskkapitalverksamheten.

Utlåningsverksamhetens nettoeffekt på kassaflödet uppgick till -334 (-1 114) miljoner kronor vilket är betydligt lägre än motsvarande period föregående räkenskapsår och förklaras av en mer balanserad nettoutlåning under 2017. Nettoavyttring av kortfristiga placeringar uppgick till 61 (420) miljoner kronor. Förändringen är ett resultat av ett förbättrat kassaflöde genom minskad nettoutlåning och ökade försäljningslikvider från avyttring av portföljbolag har resulterat i lägre behov av kompenserande kassaflöde från avyttring av kortfristiga placeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten försämrades till 133 (214) miljoner kronor vilket förklaras av att det under jämförelseperioden 2016 genomfördes inbetalningar från finansörerna av den andra generationens riskkapitalfonder.

Flerårsöversikt

Koncernen, mkr	2017	2016	2015	2014	2013 ¹	2012 ²
Rörelsens intäkter	1 061	958	871	1 074	1 100	980
Rörelseresultat	229	11	0	35	-27	37
Rörelsemarginal, procent	21,57	1,14	0,01	3,2	-2,5	3,8
Resultat efter finansiella poster	241	137	139	120	75	35
Balansomslutning	8 509	8 170	7 929	7 803	7 733	7 243
Periodens kassaflöde	227	-226	-57	-320	-112	14
Soliditet, procent	87,6	88,3	89,3	88,9	88,2	87,4
Medelantal anställda	487	477	470	475	454	428
Beviljat lånebelopp	2 559	3 324	3 241	2 354	2 200	2 161
Investerat belopp, riskkapital	181	172	208	211	249	160

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

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

Moderbolaget januari – december 2017

Rörelsens intäkter i moderbolaget under verksamhetsåret januari - december 2017 ökade med 9,5 procent till 748 (683) miljoner kronor, varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 361 (340) miljoner kronor. Anslagsintäkter ökade med 4,8 procent till 316 (302) miljoner kronor. Av anslaget har moderbolaget tillskjutit 232 (228) miljoner kronor som driftsanslag till koncernens dotterbolag varav 194 (194) 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 399 (382) miljoner kronor. Rörelseresultatet ökade till 134 (95) miljoner kronor. Rörelsemarginalen ökade till 17,9 (13,8) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 404 (703) miljoner kronor. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten minskade till -201 (-693) miljoner kronor till följd av en mer balanserad utlåning. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -6 (-10) miljoner kronor.

Förväntad framtida utveckling

Efterfrågan på Almis lån har ökat under flera års tid vilket medfört att bolagets kapital tillgängligt för utlåning är i det närmaste fullt utnyttjat. Åtgärder har vidtagits i syfte att åstadkomma en mer balanserad nettoutlåning som säkerställer att Almi kan fortsätta utlåningen på en långsiktigt stabil nivå. Som en konsekvens av det minskade den totala nyutlåningsvolymen under året planenligt till 2 559 (3 324) miljoner kronor.

Initiativ har också tagits för stärka Almis utlåningskapacitet till exporterande företag. I december 2017 tecknades ett avtal med Svensk Exportkredit (SEK) om en kreditram som Almi kan utnyttja vid utlåning till exporterande små och medelstora företag.

Sammantaget är dock bedömningen är att Almis utlåningskapacitet de närmaste åren inte fullt ut kommer att motsvara företagens behov av marknadskompletterande lånefinansiering.

Almis förutsättningar att långsiktigt möta efterfrågan på riskkapital till unga tillväxtbolag har ökat ytterligare i och med att den nya fonden, Almi Invest Greentech AB, har kommit igång under 2017. Fonden riktar sig till företag verksamma inom områdena klimat, förnybar energi och energieffektivisering.

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 65-66 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2016. Översynen av Almis risker har under 2017 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 balansdagen

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

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten omfattar sidorna 1-20 och delårsinformationen på sidorna 1-11 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämpning av redovisningsregelverket K3. Inga förändringar har skett av redovisningsprinciperna, för närmare redogörelse av bolagets redovisningsprinciper hänvisas till sidorna 77-82 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2016.

Almikoncernens moderbolag och dotterbolag är undantagna från inkomstskatt.

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 82 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2016.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TKR	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter låneverksamhet	90 501	89 123	361 433	340 137
Anslag	174 888	151 895	626 956	575 017
Övriga rörelseintäkter	22 253	15 816	72 265	42 811
Summa rörelsens intäkter	287 642	256 834	1 060 654	957 965
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-82 688	-82 800	-274 265	-252 225
Personalkostnader	-124 386	-115 573	-447 300	-422 683
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 776	-3 840	-15 144	-14 643
Summa rörelsens kostnader	-210 850	-202 213	-736 709	-689 551
Resultat från riskkapitalverksamhet	-6 033	-45 978	120 754	-50 739
Kreditförluster	-75 693	-84 474	-215 924	-206 723
RÖRELSERESULTAT	-4 934	-75 831	228 775	10 952
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	10 637	31 172	-21 306	50 170
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8 342	13 863	34 665	86 443
Räntekostnader och liknande resultatposter	-24	-593	-884	-10 453
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	14 021	-31 389	241 250	137 112
Skatt	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	14 021	-31 389	241 250	137 112
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	16 502	-28 231	235 347	132 438
Innehav utan bestämmande inflytande	-2 481	-3 158	5 903	4 674

Koncernens balansräkning i sammandrag

TKR	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	7 730	19 563
Materiella anläggningstillgångar	9 941	9 907
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i intresseföretag	90 597	122 099
Långfristiga fordringar intresseföretag	9 166	9 538
Andra långfristiga värdepappersinnehav	658 954	598 428
Andra långfristiga fordringar	47 358	36 580
Utlåning	5 580 665	5 464 653
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>6 386 740</i>	<i>6 231 298</i>
Summa anläggningstillgångar	6 404 411	6 260 768
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	10 881	7 729
Aktuell skattefordran	4 117	4 780
Övriga fordringar	10 748	15 489
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	75 150	66 303
Kortfristiga placeringar	1 515 160	1 553 156
Kassa och bank	488 237	261 470
Summa omsättningstillgångar	2 104 293	1 908 927
SUMMA TILLGÅNGAR	8 508 704	8 169 695
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital (1 500 000 aktier)	150 000	150 000
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	7 114 385	6 879 038
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	7 264 385	7 029 038
Innehav utan bestämmande inflytande	192 447	186 544
Summa eget kapital	7 456 832	7 215 582
Långfristiga skulder	919 896	799 567
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	23 783	23 912
Övriga skulder	29 301	42 851
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	78 892	87 783
Summa kortfristiga skulder	131 976	154 546
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 508 704	8 169 695

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 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 december 2016	150 000	5 481 537	1 397 501	7 029 038	186 544	7 215 582
Ingående balans 1 januari 2017	150 000	5 481 537	1 397 501	7 029 038	186 544	7 215 582
Periodens resultat			235 347	235 347	5 903	241 250
Utgående balans 31 december 2017	150 000	5 481 537	1 632 848	7 264 385	192 447	7 456 832

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	14 021	-31 389	241 250	137 112
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	49 963	75 972	54 753	180 009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i Rörelsekapitalet	63 984	44 583	296 003	317 121
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning kundfordringar	-6 437	-1 775	-3 152	-2 004
Ökning/minskning övriga fordringar	7 772	21 165	7 163	-25 646
Ökning/minskning leverantörsskulder	9 735	6 869	-129	-6 901
Ökning/minskning övriga skulder	-6 481	-19 856	-33 048	-21 110
Kassaflöde från den löpande verksamheten	68 573	50 986	266 837	261 460
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-300
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-896	-530	-3 506	-3 831
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	296	382	471	1 188
Utlåning – utbetalt	-594 142	-733 457	-2 334 973	-2 953 002
Utlåning – amortering	556 081	490 949	2 001 299	1 838 862
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-43 396	-33 112	-154 178	-145 032
Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	45 328	46 967	258 770	165 868
Andra långfristiga fordringar – utbetalt	-10 521	-2 485	-19 590	-36 753
Andra långfristiga fordringar – erhållna amorteringar	270	619	17 580	11 305
Förvärv av kortfristiga placeringar	-1 148	-394 204	-118 505	-483 649
Avyttring av kortfristiga placeringar	0	200 001	179 700	904 012
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48 128	-424 870	-172 932	-701 332
Finansieringsverksamheten				
Upplåning av fondmedel för riskkapitalverksamheten	113 726	109 719	142 185	225 752
Nettoförändring förskott avseende låneverksamhet	-3 328	-590	-9 323	-11 910
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	110 398	109 129	132 862	213 842
Periodens kassaflöde	130 843	-264 755	226 767	-226 030
Likvida medel vid periodens början	357 394	526 225	261 470	487 500
Likvida medel vid periodens slut	488 237	261 470	488 237	261 470

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter låneverksamhet	90 501	89 123	361 433	340 137
Anslag	77 709	75 862	316 210	301 855
Försäljning tjänster till dotterföretag	2 445	2 363	10 143	12 177
Övriga rörelseintäkter	18 231	12 959	60 443	29 017
Summa rörelsens intäkter	188 886	180 307	748 229	683 186
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-24 322	-29 053	-87 268	-81 153
Personalkostnader	-16 826	-16 513	-66 603	-60 777
Anslag till dotterföretag	-60 864	-58 131	-232 311	-228 095
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 160	-3 117	-12 510	-11 935
Summa rörelsens kostnader	-105 172	-106 814	-398 692	-381 960
Kreditförluster	-75 693	-84 475	-215 924	-206 723
RÖRELSERESULTAT	8 021	-10 982	133 613	94 503
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernbolag	71	-	71	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är Anläggningstillgångar	-4 871	-11 946	20 426	-15 203
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8 012	13 448	33 794	85 441
Räntekostnader och liknande resultatposter	-584	-1 279	-3 519	-10 965
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	10 649	-10 759	184 385	153 776
Skatt	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	10 649	-10 759	184 385	153 776

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	7 730	19 563
Materiella anläggningstillgångar	2 864	2 172
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	387 746	387 797
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	406 178	363 675
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 246	1 439
Andra långfristiga fordringar	9 166	9 538
Utlåning	5 580 665	5 464 653
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>6 386 001</i>	<i>6 227 102</i>
Summa anläggningstillgångar	6 396 595	6 248 837
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	18	29
Fordringar hos koncernföretag	699	3 931
Övriga fordringar	1 679	2 619
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 728	20 106
Övriga kortfristiga placeringar	1 204 282	1 351 342
Kassa och bank	324 970	128 884
Summa omsättningstillgångar	1 563 376	1 506 911
SUMMA TILLGÅNGAR	7 959 971	7 755 748
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	5 831 537	5 831 537
Fritt eget kapital inklusive periodens resultat	1 177 513	993 128
Summa eget kapital	7 009 050	6 824 665
Långfristiga skulder	16 575	24 543
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	6 067	5 465
Skulder till koncernföretag	901 502	856 311
Övriga skulder	2 432	7 983
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 345	36 781
Summa kortfristiga skulder	934 346	906 540
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 959 971	7 755 748

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 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 december 2016	150 000	200 000	5 481 537	839 352	153 776	6 824 665
Ingående balans 1 januari 2017	150 000	200 000	5 481 537	839 352	153 776	6 824 665
Omföring föregående års resultat				153 776	-153 776	-
Periodens resultat					184 385	184 385
Utgående balans 31 december 2017	150 000	200 000	5 481 537	993 128	184 385	7 009 050

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Tkr	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	10 649	-10 759	184 385	153 776
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	84 208	69 517	199 030	215 393
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	94 857	58 758	383 415	369 169
Ökning/minskning kundfordringar	7	-11	12	3
Ökning/minskning övriga fordringar	-394	9 140	-7 450	-1 990
Ökning/minskning leverantörsskulder	4 236	2 083	602	-963
Ökning/minskning övriga skulder	74 390	351 131	27 203	336 685
Kassaflöde från den löpande verksamheten	173 096	421 101	403 782	702 904
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-300
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-263	-	-1 450	-332
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	355
Utlåning – utbetalt	-594 142	-733 454	-2 334 973	-2 953 001
Utlåning – amortering	556 080	490 949	2 001 299	1 838 862
Avyttring andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	2 033	-
Förvärv av långfristiga fordringar hos koncernföretag	-	-	-42 000	-64 297
Erhållna amorteringar långfristiga fordringar hos koncernföretag	-	16 303	-	-
Förändring andra långfristiga fordringar	-	-	-	-10 000
Förvärv av kortfristiga placeringar	-1 148	-353 880	-5 953	-408 216
Avyttring av kortfristiga placeringar	-	200 001	179 700	904 012
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39 473	-380 081	-201 344	-692 917
Finansieringsverksamheten				
Återbetalning av förskott för låneverksamheten	-3 354	-590	-6 352	-11 554
Erhållna förskott hänförligt till låneverksamheten	-	-	-	1 868
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 354	-590	-6 352	-9 686
Periodens kassaflöde	130 269	40 430	196 086	301
Likvida medel vid periodens början	194 701	88 454	128 884	128 583
Likvida medel vid periodens slut	324 970	128 884	324 970	128 884

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 2018

Göran Lundwall
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

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

Kommande rapporttillfällen

Års- och hållbarhetsredovisning 2017	31 mars 2018
Delårsrapport januari – mars 2018	27 april 2018
Delårsrapport april – juni 2018	15 augusti 2018
Delårsrapport juli – september 2018	31 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018	15 februari 2019

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