



# Delårsrapport Q2 2020

**almi**

# Koncernens finansiella ställning och resultat i sammandrag

## Almis utveckling inom lån, affärsutveckling och riskkapital

### Låneverksamheten

- Volymerna i låneverksamheten har under andra kvartalet påverkats väsentlig av utbrottet av pandemin Covid-19 både vad avser antalet lån och utbetalt lånebelopp. Antalet utbetalda lån uppgick till 1 953 (869) lån om totalt 1 121 (497) miljoner kronor under andra kvartalet. Antalet utbetalda lån under delårsperioden uppgick till 2 864 (1 745) lån om totalt 1 652 (963) miljoner kronor.
- Lånestocken per 30 juni 2020 uppgick till 5 442 miljoner kronor jämfört med 4 852 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

### Affärsutveckling

- Under kvartalet genomfördes omkring 3 100 (3 000) rådgivningsinsatser och under delårsperioden omkring 5 800 (5 400).

### Riskkapital

- Almi investerade totalt 81 (76) miljoner kronor i 41 (31) befintliga och 8 (16) nya portföljbolag under andra kvartalet. Under delårsperioden har Almi investerat totalt 152 (109) miljoner kronor i 83 (60) befintliga och 17 (24) nya portföljbolag.
- Almi förvaltade vid periodens utgång 340 portföljbolag samt innehav i 6 riskkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde av 915 miljoner kronor jämfört med 339 portföljbolag och innehav i 6 riskkapitalbolag till ett bokfört värde om 885 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

## Finansiell utveckling under andra kvartalet 2020

- Rörelsens intäkter uppgick till 303 (253) miljoner kronor. Ökningen är främst hänförlig till ökade anslagsintäkter.
- Rörelseresultatet uppgick till -51 (27) miljoner kronor. Förändringen beror på ett försämrat resultat från riskkapitalverksamheten samt ökade kreditförluster.
- Periodens resultat uppgick till 9 (25) miljoner kronor varav -2 (22) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Periodens kassaflöde uppgick till 3 114 (-3) miljoner kronor. Förändringen förklaras främst av de kapitaltillskott som Almi erhållit för finansiering av små och medelstora bärkraftiga företag med tillväxtpotential under den pågåenden pandemin genom låne- och riskkapitalverksamheterna.

## Finansiell utveckling under delårsperioden januari - juni 2020

- Rörelsens intäkter ökade till 561 (501) miljoner kronor. Förändringen förklaras främst av ökade anslagsintäkter.
- Rörelseresultatet uppgick till -80 (40) miljoner kronor. Förändringen förklaras främst av högre kreditförluster och ett försämrat resultat från riskkapitalverksamheten under delårsperioden vilket delvis motverkades av högre anslagsintäkter.
- Periodens resultat uppgick till -39 (38) miljoner kronor varav -53 (33) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Periodens kassaflöde uppgick till 3 107 (-77) miljoner kronor. Förändringen förklaras främst av de kapitaltillskott Almi erhållit för finansiering av små och medelstora bärkraftiga företag med tillväxtpotential under den pågående pandemin genom låne- och riskkapitalverksamheterna.

## Finansiell information och nyckeltal

Koncernen, mkr	kv 2 2020	kv 2 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	2019
Rörelsens intäkter	303	253	561	501	1 016
Rörelseresultat	-51	27	-80	40	25
Resultat efter finansiella poster	9	25	-39	38	74
Utbetalda lån, belopp	1 121	497	1 652	963	1 975
Investerat riskkapital, belopp	81	76	152	109	249
Periodens kassaflöde	3 114	-3	3 107	-77	88

## VD har ordet

---

Förutsättningarna att driva företag i Sverige förändrades radikalt i samband med utbrottet av pandemin covid-19. Vikande intäkter gjorde att många små och medelstora företag snabbt hamnade i en svår ekonomisk situation. För att förhindra att livskraftiga företag slås ut är det centralt att kapitalförsörjningen fortsätter att fungera.

Som marknadskompletterande aktör har Almi en särskilt viktig roll att fylla när tillgången på privat kapital minskar, t ex under en lågkonjunktur, finanskris eller en pandemi som denna.

Efter beslut i riksdagen har Almi i slutet av juni erhållit ett kapitaltillskott som förstärkning av lånefonden med närmare 3 miljarder kronor samt ytterligare 400 miljoner kronor för att öka Almi Invests kapacitet att investera i innovativa tillväxtbolag. För att täcka ökade kostnader i verksamheten under året har även driftsanslaget till Almi höjts.

Kapitaltillskottet har gjort det möjligt för Almi att ta fram en låneform som anpassats till behovet av att överbrygga de akuta svårigheter som uppstått i många företag. Det nya bryggglånet erbjuder möjlighet till ränte- och amorteringsansånd redan från start. Företagen ges också möjlighet att simulera de effekter krisen har på företagets kassaflöde, resultat- och balansräkning med hjälp av Almis affärsutvecklingstjänster.

Almi arbetar för en ansvarsfull och sund kreditgivning. Det innebär att våra rådgivare bedömer att krediten matchar kundens behov och framtida återbetalningsförmåga. Centralt är att företaget var bärkraftigt före krisen och bedöms ha en hållbar bärkraft även efter krisen.

Det nya lånet lanserades de sista dagarna i mars månad och inflödet av lånepropåer i Almis e-tjänst nådde snabbt rekordnivåer. Samtidigt ökade antalet amorteringsuppskov bland företag i befintlig kundstock kraftigt.

För att hantera den stora mängden kreditprövningar har vi digitaliserat en betydande del av Almis kreditprocess samt automatiserat och effektiviserat delar av kundinformationshanteringen. Låneverksamheten har förstärkts med fler rådgivare, såväl internt från Almis affärsutveckling som genom tillfälliga externa resurser. Även bemanningen inom

centrala funktioner som låneadministration och obeståndshantering har ökat och en ny enhet för kundkännedomsprocessen har etablerats för att effektivt säkerställa en god kundkännedom.

Åtgärderna har ökat Almis förmåga att hantera de ökade volymerna. Såväl utlåningsvolym som antalet utbetalade lån mer än fördubblades under andra kvartalet. Det nya bryggglånet står för en betydande del av ökningen, men även Almis övriga låneprodukter har efterfrågats i ökad utsträckning.

Även behovet av marknadskompletterande riskkapital har ökat i takt med att privata investerare minskat sin aktivitetsnivå. Kapitaltillskottet gör det möjligt för Almi Invest att öka investeringstakten. Almi Invest kan också ta en större andel av investeringarna än tidigare efter att kravet på privat medfinansiering har ändrats vilket innebär att det belopp som investeras får uppgå till högst 70 (50) % av det totala investeringsbeloppet.

Investeringsaktiviteten har under året varit väsentligt högre än under motsvarande period föregående år. Det är främst följdinvesteringar i befintliga innehav som ökat vilket är en direkt följd av det osäkra marknadsläget. Ett stort antal av portföljbolagen har genomfört eller är på väg att genomföra kapitalanskaffningar för att säkerställa finansiering för sin fortsatta utveckling. En del av dessa var planerade sedan tidigare medan andra har föranletts av effekterna av pandemin.

Den kris som pandemin orsakar bedöms få en kraftig påverkan på Almis resultat under flera års tid. Koncernens resultat under delårsperioden uppgick till -39 miljoner kronor, vilket är 77 miljoner kronor lägre än föregående år. De huvudsakliga förklaringarna till det försämrade resultatet är ökade reserveringar för befarade kreditförluster samt ett försämrat resultat från riskkapitalverksamheten.

Effekterna av den nya pandemin innebär en stor utmaning för kunder och portföljbolag – och för Almi. Vår verksamhet och våra rådgivare har aldrig varit viktigare för företagen än nu. Detta motiverar oss att göra vårt allra bästa.

Stockholm den 14 augusti 2020

*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 företagsstarter, tillväxt, exportsatsningar och innovation. Affärsutveckling innebär rådgivning vid utvecklingen av ett företags affärsdrivande verksamhet och dess processer. Det kan handla om när nya företag startas, vid förnyelseprocesser eller när företag står inför nya utmaningar och satsningar. Almi erbjuder också seminarieverksamhet inom olika områden av företagande.

**Invest** - Almi Invest är koncernens riskkapitalbolag som investerar i företag med skalbara idéer, möjlighet till långsiktig värdetillväxt samt förmåga att konkurrera såväl nationellt som internationellt. Investeringarna sker i tidiga faser där tillgången på kapital ofta är en bristvara. Almi Invest är branschoberoende och Sveriges mest aktiva investerare i tidiga tillväxtbolag och sett till antalet investeringar. Verksamheten bedrivs huvudsakligen genom förvaltade fonder som genomför direkta investeringar i tillväxtbolag i tidiga skeden. Utöver Almis egna insatser kommer kapitalet i de regionala fonderna från EU (strukturfonder) och regionala finansiärer samt i fonden som förvaltas av Almi Invest Green Tech AB från EU och Energimyndigheten.

## Finansieringen

Koncernens verksamhet finansieras genom anslag från staten och de regionala delägarna. Ytterligare finansiering kan ske via särskilda medel från staten, landets regioner och EU samt genom projekt- och konsultintäkter i verksamheten. Inom riskkapitalverksamheten finansieras driften huvudsakligen genom anslagsmedel från 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 8 432 miljoner kronor. Almi ska långsiktigt bedriva låneverksamheten så att kapitalet i lånefonden bevaras nominellt intakt.

Kapitalet i förvaltade fonder inom Almi Invest uppgår till 3 157 miljoner kronor. Därutöver investerar Almi Invest egna medel utanför förvaltade fonder.

## Ägarförhållanden

Almi Företagspartner AB ägs till 100 procent av svenska staten.

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 under januari-juni 2020

I juni beslutade riksdagen att bevilja förstärkning av Almis finansiella bas genom kapitaltillskott med 2 950 miljoner kronor till låneverksamheten och med 400 miljoner kronor till riskkapitalverksamheten inom Almi Invest. Det har bland annat möjliggjort lanseringen av Almis bryggglån vilket är riktat till bärkraftiga små och medelstora företag i Sverige där finansieringsbehov uppstår som följd av spridningen av covid-19. Därutöver har Almi beviljats ytterligare 50 miljoner kronor som utökat basanslag under 2020

Koncernens bolag har hos Finansinspektionen ansökt om registrering som finansiella institut.

Almi Invest AB avyttrade ytterligare andelar i portföljbolaget I-tech AB under februari. Delförsäljningen av I-tech AB resulterade i ett positivt realisationsresultat uppgående till 38 miljoner kronor.

Göran Lundwall, vd och koncernchef för Almi Företagspartner AB har meddelat att han lämnar sin tjänst vid utgången av verksamhetsåret 2020. Styrelsen i Almi Företagspartner AB meddelade i maj att Britta Burreau har utsetts till ny vd för Almi-koncernen. Britta Burreau är idag vd för KPA Pension och har tidigare varit vd för Nordea Liv & Pension AB. Britta Burreau kommer tillträda rollen som vd och koncernchef 15 november.

## Väsentliga händelser efter balansdagen

Mikael Karlsson, vd för Almi Invest AB har meddelat att han lämnar sin tjänst i början av verksamhetsåret 2021.

## Finansiell sammanfattning andra kvartalet 2020

Under andra kvartalet ökade koncernens intäkter och uppgick till 303 (253) miljoner kronor vilket huvudsakligen förklaras av en ökning av anslagsintäkter. Ränteintäkterna ökade till 90 (85) miljoner kronor. Anslagsintäkterna ökade till 184 (147) miljoner kronor. Övriga rörelseintäkter ökade till 28 (20) miljoner kronor.

Resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till -31 (36) miljoner kronor under andra kvartalet. Förändringen är hänförlig till högre andel nedskrivning av bokförda värden i portföljbolag jämfört med motsvarande period föregående år. Kreditförlusterna uppgick till 109 (65) miljoner kronor. Ökningen är hänförlig till den reservering som har gjorts avseende befarade kreditförluster som en konsekvens av covid-19. Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster ökade till 214 (196) miljoner kronor. Rörelseresultatet minskade till -51 (27) miljoner kronor vilket gav en rörelsemarginal på -17,0 (10,9) procent. Finansnettot ökade till 61 (-3) miljoner kronor främst genom ökade ersättningar från finansörerna av riskkapitalfonderna.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 84 (96) miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -348 (-124) miljoner kronor vilket förklaras av ökad utlåning och lägre amorteringstakt. Kassaflödet från finansieringsverksamheten förbättrades till 3 378 (25) miljoner kronor vilket är hänförligt till erhållna aktieägartillskott på totalt 3 350 miljoner kronor.

## Kvartalsöversikt

Koncernen, mkr	Kv-2 2020	Kv-1 2020	Kv-4 2019	Kv-3 2019	Kv-2 2019	Kv-1 2019	Kv-4 2018	Kv-3 2018	Kv-2 2018
Rörelsens intäkter	303	258	262	252	253	249	277	263	264
Rörelseresultat	-51	-28	-54	39	27	13	-17	50	11
Rörelsemarginal, procent	-17,0	-11,0	-20,4	15,4	10,9	5,2	-6,2	19,1	4,0
Resultat efter finansiella poster	9	-48	-9	45	25	13	4	58	31
Balansomslutning	12 232	8 891	8 895	8 769	8 710	8 613	8 601	8 625	8 563
Periodens kassaflöde	3 114	-8	99	66	-3	-74	-21	-109	-192
Soliditet, procent	89,6	85,5	86,0	87,3	87,4	88,1	88,1	87,8	87,7
Medelantal anställda	522	510	505	504	495	489	496	503	498
Utbetalda lån, belopp	1 121	530	524	487	497	466	470	341	459
Investerat riskkapital, belopp	81	71	72	69	76	32	84	53	54

## Verksamheten januari - juni 2020

### Företagspartner

#### Låneverksamheten

Under perioden ökade antalet nya utbetalda lån med 64 procent till 2 864 (1 745) lån medan utbetalt lånebelopp ökade med 71 procent uppgående till 1 652 (963) miljoner kronor. Almi erbjuder även garantier som komplement till de vanliga lånen. Antalet utfärdade garantier uppgick till 50 (48) under perioden.

Den största delen av Almis nyutlåning under delårsperioden utgjordes av företagslån som uppgick till 37 (74) procent av utbetalt belopp och 23 (43) procent av antalet nya lån. Det nya Brygglånet utgjorde 34 procent av utbetalt lånebelopp och 33 procent av avtalet utbetalda lån. Mikrolån utgjorde 9 (15) procent av utbetalt lånebelopp och 32 (46) procent av antalet utbetalda lån. Tillväxtlån till innovativa företag utgjorde 12 (5) procent av utbetalt lånebelopp och 6 (2) procent av antalet utbetalda lån. Övriga lån utgjorde 8 (7) procent av utbetalt lånebelopp och 6 (8) procent av antalet utbetalda lån.

Ränteintäkterna från låneverksamheten uppgick till 173 (168) miljoner kronor. Den vägda snitträntan på utestående lån vid periodens utgång ökade till 6,34 procent jämfört med 6,28 procent vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår.

Det bokförda värdet på den totala lånestocken uppgick vid periodens utgång till 5 442 miljoner kronor med en reserveringsgrad på 18,1 procent att jämföra med 4 852 miljoner kronor respektive 18,4 procent vid utgången av föregående verksamhetsår. Under perioden ökade kreditförlusterna till 218 (122) miljoner kronor, hänförligt såväl till faktiska obeståndsärenden samt en reservering för befarade kreditförluster till följd av covid-19.

## Affärsutveckling

Intäkterna inom affärsutveckling uppgick till 55 (51) miljoner kronor och utgjordes av projektanslag för täckande av kostnader direkt hänförliga till projekt samt vissa konsultintäkter för rådgivning. Almi har under perioden slutfört omkring 5 800 (5 400) rådgivningsinsatser. Ökningen avser främst kunderbjudanden inom affärssimulering.

## Invest

### Riskkapitalverksamheten

Almi genomförde investeringar i 100 (85) bolag till ett värde av 152 (109) miljoner kronor. Av genomförda investeringar avsåg 53 (59) miljoner kronor nyinvesteringar i 17 (25) bolag och 99 (49) miljoner kronor följdinvesteringar i 83 (60) bolag.

Under första halvåret avyttrades 9 (22) portföljbolag i sin helhet, ytterligare 7 (15) avyttrades delvis. Försäljningarna gav en sammanlagd försäljningslikvid om 83 (115) miljoner kronor. Likvidationer och konkurser inleddes i 5 (4) och avslutades i ytterligare 8 (3) portföljbolag.

Vid utgången av andra kvartalet hade Almi 340 direkta innehav samt därutöver andelar i 6 riskkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde om 885 miljoner kronor att jämföra med 345 direkta innehav samt andelar i 6 riskkapitalbolag till ett sammanlagt bokfört värde om 888 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Det sammanlagda resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till -14 (43) miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten består huvudsakligen av ett positivt realisationsresultat med 62 (76) miljoner kronor, nettot av nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar med -82 (-35) miljoner kronor, utdelningar 5 (0) miljoner kronor samt resultatandelar från intressebolag med -1 (-4) miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten ingår i rörelseresultatet men särredovisas under rörelsens kostnader.

## Koncernens intäkter

Intäkterna i koncernen ökade med 11,9 procent till 561 (501) miljoner kronor varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 173 (168) miljoner kronor. Anslagsintäkterna ökade med 13,8 procent till 334 (293) miljoner kronor och bestod huvudsakligen av driftsanslag från staten med 160 (135) miljoner kronor samt av anslag från regionala ägare till verksamheten i de regionala dotterbolagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med 95 (92) miljoner kronor. Övriga anslag uppgick till 80(66) miljoner kronor och består huvudsakligen av projektanslag 51 (47) miljoner kronor samt anslag för täckande av driftskostnader för förvaltning av regionala fonder inom riskkapitalverksamheten med 18 (18) miljoner kronor.

Övriga intäkter uppgick till 54 (39) miljoner kronor. Huvuddelen utgjordes av intäkter från riskavtäckningsgaranti i låneverksamheten med 41 (27) miljoner kronor.

## Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster ökade till 409 (381) miljoner kronor. Personalkostnader uppgick till 252 (239) miljoner kronor och övriga externa kostnader ökade till 154 (139) miljoner kronor.

Resultat från riskkapitalverksamheten uppgick till -14 (43) miljoner kronor. Minskningen är framförallt hänförlig till en ökning av nedskrivningar av bokfört värde på portföljbolag.

Kreditförlusterna uppgick till 218 (122) miljoner kronor. Förändringen är hänförlig till en reservering avseende befarade kreditförluster per 30 juni 2020 som en konsekvens av pågående pandemi.

Rörelseresultatet minskade till -80 (40) miljoner kronor vilket förklaras av ökade kreditförluster. Rörelsemarginalen under delårsperioden uppgick till -14,0 (8,0) procent.

Finansnettot ökade till 41 (-3) miljoner kronor. Förändringen är hänförlig till såväl realiserade förluster som värdereglering avseende kortfristiga placeringar.

Periodens resultat minskade till -39 (38) miljoner kronor varav -53 (33) miljoner kronor är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## Finansiell ställning och kassaflöden

Koncernens balansomslutning uppgick till 12 232 miljoner kronor, soliditeten till 89,6 procent, kassa och bank till 3 518 miljoner kronor och kortfristiga placeringar till 2 122 miljoner kronor, att jämföra med en balansomslutning på 8 895 miljoner kronor, soliditet på 86,0 procent, kassa och bank på 411 miljoner kronor samt kortfristiga placeringar på 2 676 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 151 (138) miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -422 (-238) miljoner kronor. Förändringen förklaras främst av ökad utlåning i kombination med lägre amorteringar vilket delvis motverkats av ökad avyttring av kortfristiga placeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3 378 (22) miljoner kronor vilket är helt hänförligt till erhållna aktieägartillskott på totalt 3 350 miljoner kronor.

## Flerårsöversikt

Koncernen, mkr	jan-jun 2020	2019	2018	2017	2016	2015
Rörelsens intäkter	561	1 016	1 072	1 061	958	871
Rörelseresultat	-80	25	45	229	11	0
Rörelsemarginal, procent	-14,2	2,5	4,2	21,6	1,1	0,0
Resultat efter finansiella poster	-39	74	118	241	137	139
Balansomslutning	12 232	8 895	8 601	8 509	8 170	7 929
Periodens kassaflöde	3 107	88	-165	227	-226	-57
Soliditet, procent	89,6	86,0	88,1	87,6	88,3	89,3
Medelantal anställda	514	495	490	487	477	470
Utbetalda lån, belopp	1 652	1 975	1 700	2 335	2 953	2 542
Investerat riskkapital, belopp	152	249	226	181	172	208



## Moderbolaget januari – juni 2020

Rörelsens intäkter i moderbolaget under delårsperioden ökade med 12,9 procent till 394 (349) miljoner kronor, varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 173 (168) miljoner kronor. Anslagsintäkter ökade till 168 (136) miljoner kronor. Av anslaget har moderbolaget tillskjutit 121 (110) miljoner kronor som driftsanslag till koncernens dotterbolag varav 112 (101) 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 233 (205) miljoner kronor.

Rörelseresultatet minskade till -57 (22) miljoner kronor. Rörelsemarginalen minskade till -14,4 (6,4) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 117 (135) miljoner kronor främst genom förändringar i rörelsekapitalet. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -359 (-234) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3 349 (-4) miljoner kronor. Ökningen är helt hänförlig till erhållna aktieägartillskott på totalt 3 350 miljoner kronor.

## Påverkan från Covid-19-pandemin under delårsperioden

### Lån

- Väsentlig påverkan både vad avser antal lån och utbetalt lånebelopp genom att efterfrågan på finansiering ökat i samband med utbrottet av covid-19.
- Almi lanserade i samband med pandemiutbrottet brygglånet, riktat till bärkraftiga små och medelstora företag där finansieringsbehov uppstått.
- Antalet utbetalda lån har ökat med 64 % (1 164 lån) till 2 864 (1 745). Utbetalt belopp har ökat med 72 % (689 mkr) till 1 652 (963) mkr. Ökningarna är till mer än hälften hänförligt till covid-19.
- Ökad risk i låneportföljen har medfört en tillkommande reservering för befarade kreditförluster på totalt 53 mkr.
- Ett avtal har tecknats mellan Europiska Investeringsfonden och Almi Företagspartner avseende ett covid-19-paket inom ramen för det Europeiska instrumentet (InnovFin EU) för Innovation riktat till små och medelstora företag.

### Affärsutveckling

- Omfattningen på affärsutvecklingsverksamheten har ej påverkats i nämnvärd omfattning.
- Affärsutvecklingstjänsterna har dock till viss del styrts om till företag där finansieringsbehov uppstått som en följd av covid-19 genom att affärssimulering och rådgivning erbjudits i samband med låneansökan.

### Riskkapital

- Volymerna i riskkapitalverksamheten har ännu ej påverkats i nämnvärd omfattning.
- Viss förskjutning från ny- till följdinvesteringar i existerande portföljbolag.
- Något färre bolag har avyttrats.
- Nettot av nedskrivningar och återföringar av tidigare nedskrivningar har ökat till -82 (-35) mkr, sannolikt är dessa till viss del hänförliga till covid-19.
- Kravet på privat medfinansiering har ändrats vilket innebär att det belopp som investeras (om det finns särskilda skäl) får uppgå till högst 70 (50) % av det totala investeringsbeloppet.

### Finansiering av Almis verksamhet

- Tillkommande driftsanslag 50 mkr för år 2020.
- Kapitaltillskott med 2 950 mkr till låneverksamheten och 400 miljoner kronor till riskkapitalverksamheten. Kapitaltillskotten tillfördes Almi under juni månad.
- Kapitaltillskotten ökar koncernens eget kapital och i moderbolaget budget eget kapital.

### Övrigt

- Utökad bemanning i form av både medarbetare och konsulter för att kunna hantera den ökade aktivitet som pandemin medfört.
- Höjt driftsanslag till dotterbolagen från såväl koncernmoderbolaget som regionala medägare.

## Förväntad framtida utveckling

För att förhindra att livskraftiga företag slås ut i samband med pandemin covid-19 har riksdagen tagit beslut om ett kapitaltillskott för att förstärka Almis lånefond med närmare 3 miljarder kronor samt ytterligare 400 miljoner kronor för att öka Almi Invests kapacitet att investera i innovativa tillväxtbolag.

Efter förstärkning av Almis lånefond och investeringskapacitet genom kapitaltillskott på 3,35 miljarder kronor har Almi bland annat tagit fram en ny låneform, anpassad till de behov som små och medelstora företag har under krisen. Det nya lånet har kraftigt ökat efterfrågan på Almis marknadskompletterande lån. Hur stor den framtida efterfrågan kommer att vara beror på hur krisen kommer att utvecklas och om ytterligare statliga företagsstödjande åtgärder beslutas.

Därutöver har krisen en stor påverkan på Almis existerande lånestock genom såväl ökade kreditförluster som amorteringsanstånd. Krisens påverkan innebär dels ökade risker som leder till kreditförluster, dels ett större behov av lånefinansiering hos små och medelstora företag. Effekten bedöms få en kraftig påverkan på Almis resultat under flera års tid.

Den osäkra marknadssituationen kommer också innebära en utmaning för befintliga portföljbolag att hitta extern finansiering, vilket medför att ett ökat ansvar läggs på befintliga ägare. Behovet av Almi Invests marknadskompletterande riskkapital bedöms därmed öka.

## 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 36-38 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2019.

I allt väsentligt stämmer det som i årsredovisningen med undantag från det som beskrivs nedan angående covid-19.

### *Covid-19 risker*

Almis verksamhet och samtliga insatsområden har påverkats ur många aspekter på grund av spridningen av covid-19. Almi prioriterar en säker arbetsmiljö och följer myndigheternas rekommendationer. En stor andel av medarbetarna arbetar hemifrån i den mån det är möjligt. Detta innebär att fysiska möten undviks i stor utsträckning och en stor satsning har gjorts för att möjliggöra kundarbete digitalt.

### *Låneverksamheten*

Almi förväntar sig en ökning av antalet konkurser under året. I första kvartalet har en reservering för befarade kreditförluster för att möta den ökade osäkerhet som pandemin orsakar gjorts. Almi kommer att fortsätta utvärdera och analysera kort- och långsiktiga konsekvenser och utvärdera behovet av att utöka posten befarade kreditförluster avseende såväl den ordinarie lånestocken som det nya brygglånet som börjat betalas ut under april månad. Almi har under perioden lagt stort fokus på att utveckla kundkännedomsprocessen för alla lånekunder i syfte att motverka penningtvätt och annan brottslig verksamhet.

### *Riskkapitalverksamheten*

Den rådande situationen förväntas få negativa konsekvenser för många av Almi Invests portföljbolag såsom svårigheter att genomföra emissioner med negativ påverkan på likviditeten som följd. För Almis del innebär detta bland annat utmaningar att avyttra innehaven. Dessutom försvåras den löpande värderingen av onoterade innehav i samband med bokslut då transaktioner som genomförts före krisen inte säkert kan tillämpas som värdegrundande. Båda dessa faktorer

kommer att påverka resultatet från riskkapitalverksamheten. Regeringens beslut att sänka medfinansieringskravet till 30 procent från nuvarande 50 procent kommer att underlätta för Almi att medverka vid såväl ny- som följdinvesteringar.

### **Transaktioner med närstående**

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

### **Redovisningsprinciper**

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämpning av redovisningsregelverket K3.

Samtliga koncernbolag är undantagna från inkomstskatt.

Inga förändringar har skett av redovisningsprinciperna. För närmare redogörelse av bolagets redovisningsprinciper hänvisas till sidorna 53-57 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2019.

### ***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 57 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2019.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

TKR	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	helår 2019
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Ränteintäkter låneverksamhet	89 765	85 221	173 139	168 236	337 957
Anslag	184 442	147 010	333 976	293 479	596 124
Övriga rörelseintäkter	28 420	20 335	53 611	39 476	81 975
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>302 627</b>	<b>252 566</b>	<b>560 726</b>	<b>501 191</b>	<b>1 016 056</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-83 236	-70 510	-154 173	-139 264	-297 186
Personalkostnader	-129 787	-123 911	-252 149	-239 476	-464 727
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 355	-1 279	-2 613	-2 587	-5 059
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-214 378</b>	<b>-195 700</b>	<b>-408 935</b>	<b>-381 327</b>	<b>-766 972</b>
Resultat från riskkapitalverksamhet	-30 947	35 717	-14 078	42 666	-690
Kreditförluster	-108 750	-65 162	-217 500	-122 260	-222 960
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-51 448</b>	<b>27 421</b>	<b>-79 787</b>	<b>40 270</b>	<b>25 434</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	33 667	-21 907	28 729	-23 967	9 882
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	30 719	19 896	34 928	23 237	41 267
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 840	-532	-23 146	-1 875	-2 767
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>9 098</b>	<b>24 878</b>	<b>-39 276</b>	<b>37 665</b>	<b>73 816</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>9 098</b>	<b>24 878</b>	<b>-39 276</b>	<b>37 665</b>	<b>73 816</b>
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-1 625	22 027	-52 884	33 160	69 410
Innehav utan bestämmande inflytande	10 723	2 851	13 608	4 505	4 406

## Koncernens balansräkning i sammandrag

TKR	30 juni 2020	30 juni 2019	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	11 547	10 208	11 080
Materiella anläggningstillgångar	10 198	8 006	6 807
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	63 114	70 436	66 660
Långfristiga fordringar intresseföretag	7 766	8 665	8 115
Andra långfristiga värdepappersinnehav	874 837	773 291	818 481
Andra långfristiga fordringar	49 974	45 793	51 237
Utlåning	5 441 554	4 852 426	4 751 674
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>6 437 245</i>	<i>5 750 611</i>	<i>5 696 167</i>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6 458 990</b>	<b>5 768 825</b>	<b>5 714 054</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	5 096	13 844	2 523
Aktuell skattefordran	2 568	1 676	843
Övriga fordringar	38 175	8 236	7 132
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	86 803	89 375	83 028
Kortfristiga placeringar	2 122 174	2 581 839	2 676 294
Kassa och bank	3 518 145	245 857	411 313
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 772 961</b>	<b>2 940 827</b>	<b>3 181 133</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>12 231 951</b>	<b>8 709 652</b>	<b>8 895 187</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital (1 500 000 aktier)	150 000	150 000	150 000
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	10 587 218	7 253 852	7 290 102
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>10 737 218</b>	<b>7 403 852</b>	<b>7 440 102</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	221 859	208 350	208 251
<b>Summa eget kapital</b>	<b>10 959 077</b>	<b>7 612 202</b>	<b>7 648 353</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>1 090 381</b>	<b>944 976</b>	<b>1 110 727</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	21 834	15 698	18 513
Aktuell skatteskuld			-
Övriga skulder	21 425	21 416	27 238
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	139 234	115 360	90 356
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>182 493</b>	<b>152 474</b>	<b>136 107</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>12 231 951</b>	<b>8 709 652</b>	<b>8 895 187</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital

TKR	Aktie- kapital	Lånefond	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2019</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 739 155</b>	<b>7 370 692</b>	<b>203 845</b>	<b>7 574 537</b>
Periodens resultat			33 160	33 160	4 505	37 665
<b>Utgående balans 30 juni 2019</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 772 315</b>	<b>7 403 852</b>	<b>208 350</b>	<b>7 612 202</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2019</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 739 155</b>	<b>7 370 692</b>	<b>203 845</b>	<b>7 574 537</b>
Periodens resultat			69 410	69 410	4 406	73 816
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 808 565</b>	<b>7 440 102</b>	<b>208 251</b>	<b>7 648 353</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2020</b>	<b>150 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>1 808 565</b>	<b>7 440 102</b>	<b>208 251</b>	<b>7 648 353</b>
Aktieägartillskott		2 950 000	400 000	3 350 000		3 350 000
Periodens resultat			-52 884	-52 884	13 608	-39 276
<b>Utgående balans 30 juni 2020</b>	<b>150 000</b>	<b>8 431 537</b>	<b>2 155 681</b>	<b>10 737 218</b>	<b>221 859</b>	<b>10 959 077</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	helår 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	9 098	24 878	-39 276	37 665	73 816
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	76 645	34 344	182 891	77 034	166 082
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i Rörelsekapitalet</b>	<b>85 743</b>	<b>59 222</b>	<b>143 615</b>	<b>114 699</b>	<b>239 898</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Ökning/minskning kundfordringar	3 126	-5 805	-2 573	-10 873	448
Ökning/minskning övriga fordringar	-2 122	11 758	-36 542	-6 656	1 627
Ökning/minskning leverantörsskulder	4 048	553	3 321	-7 957	-5 142
Ökning/minskning övriga skulder	-6 512	29 888	43 066	49 202	30 020
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>84 283</b>	<b>95 616</b>	<b>150 887</b>	<b>138 415</b>	<b>266 851</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-606	-2 415	-1 454	-4 200	-6 058
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 069	-754	-5 168	-909	-1 594
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	335	-	335	150	574
Utlåning – utbetalt	-1 121 288	-497 262	-1 651 758	-963 249	-1 974 594
Utlåning – amortering	273 997	513 191	744 154	1 021 661	2 033 908
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-72 332	-68 392	-137 046	-96 117	-212 305
Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	30 871	96 319	88 930	120 303	164 386
Andra långfristiga fordringar – utbetalt	-15 333	-7 366	-18 208	-17 418	-41 115
Andra långfristiga fordringar – erhållna amorteringar	817	450	1 595	3 556	5 598
Förvärv av kortfristiga placeringar	-7 751	-162 635	-209 993	-314 645	-419 700
Avyttring av kortfristiga placeringar	566 162	5 087	766 260	13 246	35 748
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-348 197</b>	<b>-123 777</b>	<b>-422 353</b>	<b>-237 622</b>	<b>-415 152</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upplåning av fondmedel för riskkapitalverksamheten	29 652	25 920	29 652	25 920	244 819
Nettoförändring förskott avseende lån- och riskkapitalverksamheten	-1 361	-542	-1 354	-3 732	-8 081
Aktieägartillskott	3 350 000	-	3 350 000		
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>3 378 291</b>	<b>25 378</b>	<b>3 378 298</b>	<b>22 188</b>	<b>236 738</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>3 114 377</b>	<b>-2 783</b>	<b>3 106 832</b>	<b>-77 019</b>	<b>88 437</b>
Likvida medel vid periodens början	403 769	248 640	411 313	322 876	322 876
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 518 146</b>	<b>245 857</b>	<b>3 518 145</b>	<b>245 857</b>	<b>411 313</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	helår 2019
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Ränteintäkter låneverksamhet	89 765	85 221	173 139	168 236	337 957
Anslag	96 797	67 743	167 553	135 790	284 180
Försäljning tjänster till dotterföretag	2 419	3 004	5 079	5 936	12 238
Övriga rörelseintäkter	26 053	22 158	48 515	39 302	74 574
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>215 034</b>	<b>178 126</b>	<b>394 286</b>	<b>349 264</b>	<b>708 949</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-35 374	-29 937	-63 045	-55 353	-109 659
Personalkostnader	-22 008	-19 882	-42 572	-38 254	-75 716
Anslag till dotterföretag	-70 424	-55 226	-126 349	-109 612	-219 523
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-713	-716	-1 436	-1 429	-2 878
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-128 519</b>	<b>-105 761</b>	<b>-233 402</b>	<b>-204 648</b>	<b>-407 776</b>
Kreditförluster	-108 750	-65 162	-217 500	-122 260	-222 960
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-22 235</b>	<b>7 203</b>	<b>-56 616</b>	<b>22 356</b>	<b>78 213</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	-	-	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är Anläggningstillgångar	-8 475	7 749	-8 426	9 184	159
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	16 923	19 734	20 969	22 889	38 967
Räntekostnader och liknande resultatposter	8 417	-1 266	-11 126	-3 356	-6 234
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-5 370</b>	<b>33 420</b>	<b>-55 199</b>	<b>51 073</b>	<b>111 105</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-5 370</b>	<b>33 420</b>	<b>-55 199</b>	<b>51 073</b>	<b>111 105</b>



## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	30 jun 2020	31 jun 2019	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	11 547	10 208	11 080
Materiella anläggningstillgångar	1 281	2 183	1 695
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	387 746	387 746	387 746
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	447 803	436 531	461 474
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 349	1 558	1 480
Andra långfristiga fordringar	7 766	8 665	8 115
Utlåning	5 441 554	4 852 426	4 751 674
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>6 286 218</i>	<i>5 686 926</i>	<i>5 610 489</i>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6 299 046</b>	<b>5 699 317</b>	<b>5 623 264</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	33	25	25
Fordringar hos koncernföretag	224	2 402	1
Aktuell skattefordran	642	735	379
Övriga fordringar	25 353	134	357
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36 122	33 023	31 023
Övriga kortfristiga placeringar	1 969 872	2 404 005	2 518 823
Kassa och bank	3 514 011	215 942	406 765
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 546 257</b>	<b>2 656 266</b>	<b>2 957 373</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>11 845 303</b>	<b>8 355 583</b>	<b>8 580 637</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	9 181 537	5 831 537	5 831 537
Fritt eget kapital inklusive periodens resultat	1 337 754	1 332 921	1 392 953
<b>Summa eget kapital</b>	<b>10 519 291</b>	<b>7 164 458</b>	<b>7 224 490</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>1 869</b>	<b>8 157</b>	<b>3 896</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	10 122	3 235	3 229
Skulder till koncernföretag	1 268 521	1 157 677	1 302 019
Övriga skulder	2 885	3 507	2 809
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42 615	18 549	44 194
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 324 143</b>	<b>1 182 968</b>	<b>1 352 251</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>11 845 303</b>	<b>8 355 583</b>	<b>8 580 637</b>

## Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

TKR	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reservfond	Lånefond	Ägar-kapitalfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
<b>Ingående balans 1 januari 2019</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>-</b>	<b>1 177 513</b>	<b>104 335</b>	<b>7 113 385</b>
Omföring föregående års resultat					104 335	-104 335	-
Periodens resultat						51 073	51 073
<b>Utgående balans 30 juni 2019</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>-</b>	<b>1 281 848</b>	<b>51 073</b>	<b>7 164 458</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2019</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>-</b>	<b>1 177 513</b>	<b>104 335</b>	<b>7 113 385</b>
Omföring föregående års resultat					104 335	-104 335	-
Periodens resultat						111 105	111 105
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>-</b>	<b>1 281 848</b>	<b>111 105</b>	<b>7 224 490</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2020</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>5 481 537</b>	<b>-</b>	<b>1 281 848</b>	<b>111 105</b>	<b>7 224 490</b>
Omföring föregående års resultat					111 105	-111 105	-
Aktieägartillskott			2 950 000	400 000			3 350 000
Periodens resultat						-55 199	-55 199
<b>Utgående balans 30 juni 2020</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>	<b>8 431 537</b>	<b>400 000</b>	<b>1 392 953</b>	<b>-55 199</b>	<b>10 519 291</b>

## Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Tkr	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	helår 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	-5 370	33 419	-55 199	51 073	111 105
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	101 192	49 625	231 094	107 829	211 986
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>95 822</b>	<b>83 044</b>	<b>175 895</b>	<b>158 902</b>	<b>323 091</b>
Ökning/minskning kundfordringar	-8	-	-8	-	-
Ökning/minskning övriga fordringar	-25 359	1 099	-30 582	-6 544	-2 009
Ökning/minskning leverantörsskulder	5 187	-1 007	6 894	-2 711	-2 718
Ökning/minskning övriga skulder	-13 310	22 760	-35 001	-14 155	155 135
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>62 332</b>	<b>105 896</b>	<b>117 198</b>	<b>135 492</b>	<b>473 499</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-606	-2 415	-1 454	-4 200	-6 058
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-433	-37	-467	-467
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	150	150
Utlåning – utbetalt	-1 121 288	-497 262	-1 651 758	-963 249	-1 974 594
Utlåning – amortering	273 997	513 191	744 154	1 021 661	2 033 908
Långfristiga fordringar hos koncernföretag - utbetalt	-	-	-	-	-37 000
Långfristiga fordringar hos koncernföretag - amorteringar	-	14 000	-	14 000	14 000
Förvärv av kortfristiga placeringar	-7 752	-162 635	-209 993	-314 646	-419 700
Avyttring av kortfristiga placeringar	560 410	5 087	760 504	13 246	13 434
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-295 239</b>	<b>-130 467</b>	<b>-358 584</b>	<b>-233 505</b>	<b>-376 327</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Återbetalning av förskott för lån- och riskkapitalverksamheten	-1 368	-549	-1 368	-3 749	-8 111
<b>Aktieägartillskott</b>	<b>3 350 000</b>		<b>3 350 000</b>		
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>3 348 632</b>	<b>-549</b>	<b>3 348 632</b>	<b>-3 749</b>	<b>-8 111</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>3 115 725</b>	<b>-25 120</b>	<b>3 107 246</b>	<b>-101 762</b>	<b>89 061</b>
Likvida medel vid periodens början	398 286	241 062	406 765	317 704	317 704
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 514 011</b>	<b>215 942</b>	<b>3 514 011</b>	<b>215 942</b>	<b>406 765</b>

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna bokslutskommuniké 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 14 augusti 2020

*Monica Caneman*  
STYRELSENS ORDFÖRANDE

*Anders Byström*

*Ulrika Geeraedts*

*Jacob Dalborg*

*Emad Zand*

*Matilda Lembke*

*Hanna Lagercrantz*

*Pia Sandvik*

*Emil Nordlander*

*Anna Söderblom*

*Göran Lundwall*  
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

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

## Finansiell kalender

Delårsrapport januari-september 2020  
Bokslutskommuniké 2020  
Års- och hållbarhetsredovisning 2020

29 oktober 2020  
15 februari 2021  
31 mars 2020

## För ytterligare information kontakta

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

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