



Delårsrapport Q1 2021

almi

Koncernens finansiella ställning och resultat i sammandrag

Almis utveckling inom lån, affärsutveckling och riskkapital

Låneverksamheten

- Volymerna i låneverksamheten har påverkats av pågående pandemi både vad avser antalet lån och utbetalt lånebelopp. Antalet utbetalda lån uppgick till 1 073 (911) lån om totalt 681 (530) miljoner kronor under första kvartalet.
- Lånestocken per 31 mars 2021 uppgick till 6 239 miljoner kronor jämfört med 6 046 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Affärsutveckling

- Under kvartalet genomfördes omkring 2 900 (2 700) rådgivningsinsatser.

Riskkapital

- Investeringsvolymen inom Almi Invest har ökat. Almi investerade totalt 110 (71) miljoner kronor i 41 (42) befintliga och 16 (9) nya portföljbolag under första kvartalet.
- Almi förvaltade vid periodens utgång 357 portföljbolag samt innehav i 6 riskkapitalbolag till ett sammanlagt redovisat värde av 1 148 miljoner kronor jämfört med 354 portföljbolag och innehav i 6 riskkapitalbolag till ett redovisat värde om 1 071 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Finansiell utveckling under första kvartalet 2021

- Rörelsens intäkter uppgick till 273 (258) miljoner kronor. Ökningen är hänförlig till såväl ränte- som anslagsintäkter.
- Rörelseresultatet uppgick till 50 (-28) miljoner kronor. Förändringen är främst hänförlig till lägre kreditförluster.
- Periodens resultat uppgick till 51 (-48) miljoner kronor varav 51 (-51) miljoner kronor var hänförligt till moderbolagets aktieägare.
- Periodens kassaflöde uppgick till -172 (-8) miljoner kronor. Förändringen förklaras främst av ökade låneutbetalningar.

Finansiell information och nyckeltal

Koncernen, mkr	kv 1 2021	kv 1 2020	2020
Rörelsens intäkter	273	258	1 107
Rörelseresultat	50	-28	29
Resultat från riskkapitalverksamheten	12	-11	70
Resultat efter finansiella poster	51	-48	82
Utbetalda lån, belopp	681	530	3 166
Investerat riskkapital, belopp	110	71	316
Periodens kassaflöde	-172	-8	97

VD har ordet



Det har nu gått mer än ett år sedan restriktioner och åtgärder började sättas in för att bekämpa pandemin. Företagens framtidstro har svängt i takt med att virusets spridning ökat eller minskat, men nu börjar vi antligen se ljuset i tunneln. När jag nu ska summera årets första kvartal kan jag konstatera att Almis insatser är fortsatt viktiga, både för att stötta de många företag som drabbats hårt av pandemins effekter och för de företag som gynnats positivt och ser nya möjligheter till utveckling och tillväxt.

Almi fick förtroendet att upprätthålla tillgången på marknads-kompletterande finansiering och att bidra till att mildra pandemins konsekvenser för företag. När vi blickar tillbaka på 2020 kan vi konstatera att vi förvaltade vårt krisuppdrag väl. Nivåerna på utlåning, investeringar och antal insatser inom affärsutveckling blev rekordhög under 2020. Pengarna har nått fram till företagen och vårt stöd har varit viktigt för många företag. Nivåerna under första kvartalet 2021 visar att behovet och efterfrågan är fortsatt hög.

Finansiell utveckling

Almi-koncernen redovisar ett förbättrat resultat för första kvartalet 2021 främst tack vare lägre kreditförluster på grund av minskade reserveringar. Baserat på en försiktigt positiv syn på utvecklingen för Almis lånekunder har en mindre del av den tillkommande reservering som genomfördes under 2020 för befarade kreditförluster kopplade till pandemin, kunnat återföras. Kassaflödet uppvisar ett ökat utflöde huvudsakligen beroende på låneutbetalningar men nivåerna är på väg att normaliseras efter de historiskt stora utbetalningarna under andra och tredje kvartalen 2020.

Verksamheten

Verksamheten under första kvartalet har haft ett högt tempo och antalet företag som vänder sig till Almi är fortsatt högt.

Nyutlåningen har stabiliserats och är på väg mot mer normala nivåer även om osäkerheten fortfarande är stor när det gäller framtida kreditförluster. Bryggglånet som lanserades i mars 2020 utformades med en löptid på 12 månader. Lånen ska nu omförhandlas till antingen nytt Bryggglån eller annan passende låneform. Amorteringsuppskoven ligger på högre nivåer än normalt vid utgången av mars och uppgick till närmare det tredubbla vid samma tidpunkt förra året.

Investeringarna i riskkapitalverksamheten ligger oförändrat på hög nivå. Det finns ett stort behov av marknadskompletterande riskkapital till startups över hela landet även om riskkapitalmarknaden åter ser ut att fungera normalt.

Flera bra affärer har genomförts i portföljen under första kvartalet. Ett exempel är Göteborgsbaserade Life Genomics, ett laboratorium som erbjuder genetiska tester. Innehavet, motsvarande cirka 18 procent av kapitalet, förvärvades av en av de befintliga huvudägarna, TATAA Biocenter.

Inom Almis affärsutveckling har förberetts för kommande lansering av nya tjänster med inriktning på hållbarhet. Almis förhållningssätt i dialogen med företagen är att hållbarhet ska vara en integrerad del av affären där Almis roll är att ge stöd för att belysa, analysera och prioritera vad hållbarhet innebär för företaget och hur de ska ta sig an arbetet.

En ny handlingsplan med fokus på kvinnor och företagsledare med utländsk bakgrund har börjat implementeras i verksamheten under kvartalet.

Almi-koncernen är i nuläget väl kapitaliserad med goda möjligheter att leverera marknadskompletterande kapitalförsörjning till små och medelstora företag. Både lånestock och investeringsvolym inom riskkapitalverksamheten har ökat kraftigt under pandemin. Riskkapitalfonderna börjar successivt att bli fullinvesterade. Arbete pågår med att resa en ny fondgeneration för att kunna fortsätta verksamheten utan störning för nuvarande och framtida portföljbolag med behov av finansiering i tidiga faser i hela landet.

EIF

I mars tecknade Almi två garantiavtal med Europeiska investeringsfonden (EIF) inom ramen för Europeiska garantifonden (EGF) – en del av EU:s räddningspaket på 540 miljarder euro – för att möjliggöra ökad utlåning till svenska små och medelstora företag med hållbar tillväxtpotential. Garantiavtalen gör det möjligt för Almi att tillhandahålla EU-garanterade lån på upp till 2,85 miljarder kronor för att stärka och stimulera små och medelstora företag i deras utveckling och hållbara tillväxt i och ur den pågående krisen. Riskavtäckning från EIF möjliggör ett högre risktagande och kommer kunderna tillgodo i form av bättre lånevillkor.

Omvärld

I Almis årliga styrelsekartläggning, publicerad på den internationella kvinnodagen framgick att företag med jämställda styrelser har signifikant högre lönsamhet och omsättning. Det stämmer väl med vår erfarenhet att ett aktivt styrelsearbete och en jämställd styrelse bidrar positivt till företagets utveckling.

I januari presenterade Almi del två av rapporten ”Pandemins påverkan på företag”, framtagen i Almis forskningsråd i syfte att undersöka pandemins effekter på småföretag i Sverige. Närmare sex av tio företagare uppger att företaget påverkats negativt av pandemin och att det är stora skillnader i hur företag i olika branscher drabbats. Branscher med stor andel företagare med utländsk bakgrund har drabbats extra hårt.

I Almis bankundersökning som genomfördes i slutet på mars tror varannan bankkontorschef på en starkare konjunkturutveckling under årets andra kvartal. På ett års sikt är kontorscheferna ännu mer positiva, tre av fyra tror att konjunkturen stärks ytterligare och man ser mycket optimistiskt på den kommande företagsutlåningen. Förväntansnivån är nu tillbaka på de nivåer vi hade före coronakrisen.

Vi har nu en situation där många företag i vissa branscher har det fortsatt svårt samtidigt som företag i andra branscher ser ljus på framtiden. Nu fortsätter vi vårt arbete med att ge företagen möjligheter till framtida tillväxt och framgång. Almi har en viktig roll att fylla, både för de många företagen och för ett bättre och mer välmående Sverige.

Stockholm den 29 april 2021

Britta Burreau
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.

Sedan utbrottet av den globala pandemin Covid-19 våren 2020 har Almi, utöver vad som anges ovan, i väsentlig omfattning fokuserat på kapitalförsörjning till små och medelstora företag som påverkats av pandemin.

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 såväl utlåning som riskkapitalinvesteringar. 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 tre 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 tio hel- och delägda dotterdotterbolag. I denna del av koncernen har under året bedrivits riskkapitalverksamhet.

Väsentliga händelser under januari-mars 2021

Joachim Karlsson tillträdde tjänsten som vd för Almi Invest den 1 februari 2021. Han kommer närmast från en position som Chief Strategy Officer på Bisnode. Tidigare har han bland annat varit partner på riskkapitalbolaget KTH Chalmers Capital samt grundare och vd på Focal Point AB.

I mars tecknade Almi två garantiavtal med Europeiska investeringsfonden (EIF) inom ramen för Europeiska garantifonden (EGF). Avtalen medför att Almi nu kan tillhandahålla EU-garanterade lån på upp till 2,85 miljarder kronor och därmed öka tillgången på riskvillig finansiering för svenska små och medelstora företag med hållbar tillväxtpotential ur den pågående krisen. Riskavtäckning från EIF möjliggör ett högre risktagande och kommer kunderna tillgodo i form av bättre lånevillkor.

Väsentliga händelser efter balansdagen

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

Kvartalsöversikt

Koncernen, mkr	Kv-1	Kv-4	Kv-3	Kv-2	Kv-1	Kv-4	Kv-3	Kv-2	Kv-1
	2021	2020	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019
Rörelsens intäkter	273	276	270	303	258	262	252	253	249
Rörelseresultat	50	20	89	-51	-28	-54	39	27	13
Rörelsemarginal, procent	18,4	7,2	32,9	-17,0	-11,0	-20,4	15,4	10,9	5,2
Resultat efter finansiella poster	51	47	74	9	-48	-9	45	25	13
Balansomslutning	12 588	12 493	12 398	12 232	8 891	8 895	8 769	8 710	8 613
Periodens kassaflöde	-172	-410	-2 600	3 114	-8	99	66	-3	-74
Soliditet, procent	88,4	88,7	89,0	89,6	85,5	86,0	87,3	87,4	88,1
Medelantal anställda	534	529	529	522	510	505	504	495	489
Utbetalda lån, belopp	681	710	804	1 121	530	524	487	497	466
Investerat riskkapital, belopp	110	111	53	81	71	72	69	76	32

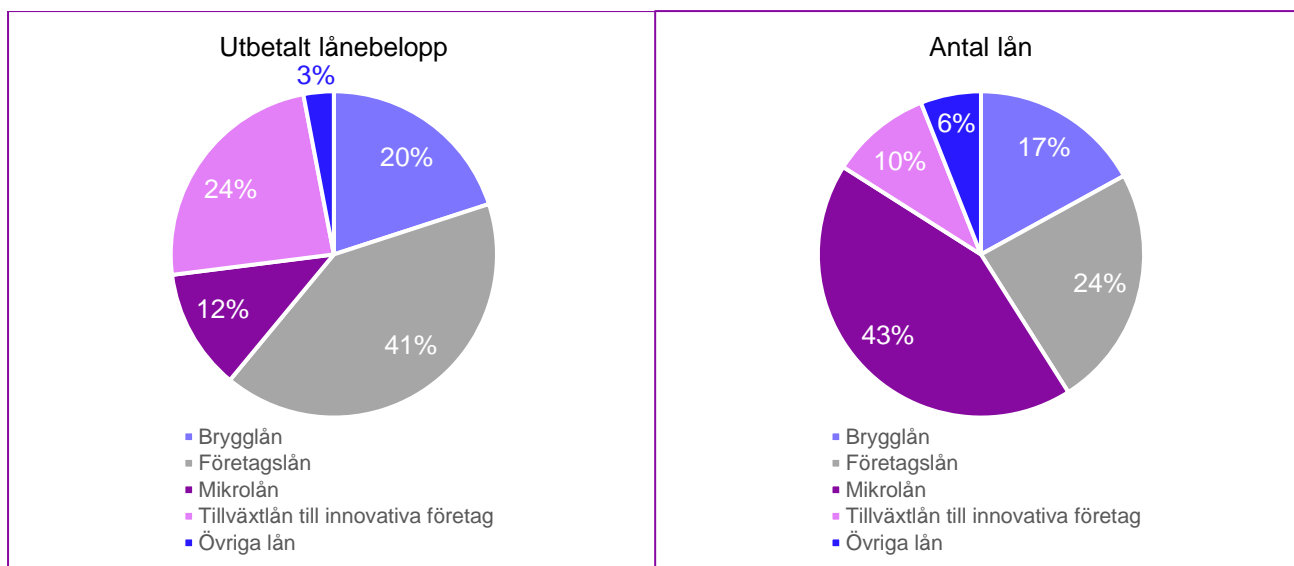
Verksamheten januari – mars 2021

Företagspartner

Låneverksamheten

Under delårsperioden ökade antalet nya utbetalda lån med 18 procent till 1 073 (911) lån medan utbetalt lånebelopp ökade med 28 procent uppgående till 681 (530) miljoner kronor. Almi erbjuder även garantier som komplement till de vanliga lånen. Antalet utfärdade garantier uppgick till 20 (21).

De olika låneformernas andel av utbetalt belopp samt antal lån framgår av diagram på nästa sida.



Ränteintäkterna från låneverksamheten uppgick till 99 (83) miljoner kronor. Den vägda snitträntan på utestående lån vid utgången av delårsperioden minskade till 5,77 procent jämfört med 6,49 procent vid motsvarande tidpunkt föregående räkenskapsår. Minskningen är huvudsakligen hänförlig till lägre ränta på Brygglånet som lanserades under föregående räkenskapsår.

Det redovisade värdet på den totala lånestocken uppgick vid delårsperiodens utgång till 6 239 miljoner kronor med en reserveringsgrad på 16,0 procent att jämföra med 6 046 miljoner kronor respektive 16,5 procent vid utgången av föregående verksamhetsår.

Kreditförlusterna minskade till 24 (109) miljoner kronor vilket förklaras av att jämförelseperiodens resultat belastades med en större kreditreservering utanför ordinarie reserveringsmodell. Konstaterade förluster uppgick till 35 (44) miljoner kronor och antalet konkurser bland Almis kunder minskade till 98 (130) under perioden.

Affärsutveckling

Intäkterna inom affärsutveckling uppgick till 30 (27) miljoner kronor och utgjordes av projektanslag för täckande av kostnader direkt hänförliga till projekt samt vissa konsultintäkter för rådgivning. Almi har under delårsperioden slutfört omkring 2 900 (2 700) rådgivningsinsatser.

Invest

Riskkapitalverksamheten

Almi genomförde investeringar i 57 (51) bolag till ett värde av 110 (71) miljoner kronor. Av genomförda investeringar avsåg 54 (24) miljoner kronor nyinvesteringar i 16 (9) bolag och 56 (47) miljoner kronor följdinvesteringar i 41 (42) bolag.

Under första kvartalet avyttrades 8 (5) portföljbolag i sin helhet, ytterligare 5 (6) avyttrades delvis. Försäljningarna gav en sammanlagd försäljningslikvid om 35 (58) miljoner kronor. Likvidationer och konkurser inleddes i 0 (3) och avslutades i ytterligare 5 (7) portföljbolag.

Vid utgången av första kvartalet hade Almi 357 direkta innehav samt därutöver andelar i 6 riskkapitalbolag till ett sammanlagt redovisat värde om 1 141 miljoner kronor att jämföra med 354 direkta innehav samt andelar i 6 riskkapitalbolag till ett sammanlagt redovisat värde om 1 071 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Det sammanlagda resultatet från riskkapitalverksamheten uppgick till 12 (17) miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten består huvudsakligen av ett positivt realisationsresultat om 17 (44) miljoner kronor, nettot av nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar om -10 (-28) miljoner kronor,

utdelningar om 7 (0) miljoner kronor samt resultatandelar från intressebolag om -3 (1) miljoner kronor. Resultatet från riskkapitalverksamheten ingår i rörelseresultatet men särredovisas under rörelsens kostnader.

Koncernens intäkter

Intäkterna i koncernen ökade med 6,0 procent till 273 (258) miljoner kronor varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 99 (83) miljoner kronor. Anslagsintäkterna ökade med 9,5 procent till 164 (150) miljoner kronor och bestod huvudsakligen av driftsanslag från staten med 67(67) miljoner kronor samt av anslag från regionala ägare till verksamheten i de regionala dotterbolagen i enlighet med tecknade samverkansavtal med 51 (46) miljoner kronor. Övriga anslag uppgick till 45 (35) miljoner kronor och består huvudsakligen av projektanslag 29 (24) miljoner kronor samt anslag för täckande av driftskostnader för förvaltning av regionala fonder inom riskkapitalverksamheten med 9 (9) miljoner kronor.

Övriga intäkter uppgick till 11 (25) miljoner kronor. Huvuddelen utgjordes av intäkter från riskavtäckningsgaranti i låneverksamheten med 7 (19) miljoner kronor.

Koncernens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader exklusive resultat från riskkapitalverksamheten och kreditförluster ökade med 8,3 procent till 211 (195) miljoner kronor. Personalkostnader ökade med 9,5 procent till 134 (122) miljoner kronor och övriga externa kostnader ökade med 6,4 procent till 75 (71) miljoner kronor.

Resultat från riskkapitalverksamheten uppgick till 12 (17) miljoner kronor.

Kreditförlusterna uppgick till 24 (109) miljoner kronor. Minskningen beror främst på att jämförelseperiodens resultat belastades med en större kreditreservering utanför ordinarie reserveringsmodell. Under aktuell delårsperiod har istället en mindre återföring gjorts av denna del av kreditreserven i takt med att delar av lånestocken omförhandlats till nya villkor.

Rörelseresultatet ökade till 50 (-28) miljoner kronor. Rörelsemarginalen under delårsperioden uppgick till 18,4 (-11,0) procent.

Finansnettot ökade till 1 (-20) miljoner kronor. Första kvartalet 2020 genomfördes en större nedskrivning och förluster inom kapitalförvaltningen realiserades, vilket förklarar det negativa resultatet för jämförelseåret.

Periodens resultat ökade till 51 (-48) miljoner kronor varav 51 (-51) miljoner kronor är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Finansiell ställning och kassaflöden

Koncernens balansomslutning uppgick till 12 588 miljoner kronor, soliditeten till 88,4 procent, kassa och bank till 337 miljoner kronor och kortfristiga placeringar till 4 633 miljoner kronor, att jämföra med en balansomslutning på 12 493 miljoner kronor, soliditet på 88,7 procent, kassa och bank på 508 miljoner kronor samt kortfristiga placeringar på 4 676 miljoner kronor vid utgången av föregående räkenskapsår.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 54 (67) miljoner kronor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -225 (-74) miljoner kronor, vilket förklaras av ökade utbetalningar av nya lån och ökade nettoförvärv av långfristiga värdepapper och intresseföretag. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 (0) miljoner kronor.

Flerårsöversikt

Koncernen, mkr	Jan-mar 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Rörelsens intäkter	273	1 107	1 016	1 072	1 061	958
Rörelseresultat	50	29	25	45	229	11
Rörelsemarginal, procent	18,4	2,6	2,5	4,2	21,6	1,1
Resultat efter finansiella poster	51	82	74	118	241	137
Balansomslutning	12 588	12 493	8 895	8 601	8 509	8 170
Årets kassaflöde	-172	97	88	-165	227	-226
Soliditet, procent	88,4	88,7	86,0	88,1	87,6	88,3
Medelantal anställda	534	514	495	490	487	477
Utbetalda lån, belopp	681	3 166	1 975	1 700	2 335	2 953
Investerat riskkapital, belopp	110	316	249	226	181	172

Moderbolaget januari – mars 2021

Rörelsens intäkter i moderbolaget under räkenskapsåret ökade med 4,2 procent till 187 (179) miljoner kronor, varav ränteintäkter i låneverksamheten utgjorde 99 (83) miljoner kronor. Anslagsintäkter ökade till 74 (71) miljoner kronor. Av anslaget har moderbolaget tillskjutit 60 (56) miljoner kronor som driftsanslag till koncernens dotterbolag varav 57 (51) 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 med 11,0 procent till 116 (105) miljoner kronor. Rörelseresultatet ökade till 46 (-34) miljoner kronor. Rörelsemarginalen ökade till 24,7 (-19,2) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -148 (55) miljoner kronor. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -25 (-63) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 (0) miljoner kronor.

Påverkan från Covid-19 pandemin under delårsperioden

Covid-19 pandemin har fortsatt att påverka Almi-koncernen ur många aspekter under delårsperioden. Framst gäller påverkan osäkerhet avseende framtida kreditförluster inom låneverksamheten och svårigheten att genomföra emissioner och genomföra värderingar av onoterade innehav på riskkapitalsidan. Osäkerheten i denna del har dock minskat, läget har i viss mån återgått till en mer normal situation och inga väsentliga störningar har uppkommit under perioden. De framtida konsekvenserna till följd av pandemin är dock fortfarande svåra att bedöma och det kan därför inte uteslutas att Almi-koncernens finansieringsverksamheter kan komma att påverkas negativt av effekterna till följd av Covid-19 pandemin i framtiden.

I enlighet med nationella rekommendationer arbetar en stor andel av medarbetarna på distans, resandet är kraftigt begränsat och en stor satsning har gjorts för att möjliggöra kundarbete digitalt.

Förväntad framtida utveckling

Det kapitaltillskott om totalt 3 350 miljoner kronor som Almi erhöll under 2020 har gjort det möjligt för Almi att möta företagens efterfrågan på marknadskompletterande lån och riskkapital. Den kris som pandemin orsakar har påverkat och bedöms fortsatt komma att påverka Almi-koncernen under flera års tid vad gäller såväl resultat som risker och verksamhetsfokus. Bland annat bedöms osäkerheten vara stor när det gäller kreditförluster och i viss mån även värdering av portföljbolag under de närmaste åren.

Den nya låneformen Bryggglån lanserades under 2020 och har bidragit stort till att utlåningen ökat. Den framtida efterfrågan på Almis tjänster är starkt beroende av hur krisen, de beslutade och kommande företagsstödande åtgärderna och därmed läget inom näringslivet utvecklas. I dagsläget bedöms Almis lånekapacitet vara tillräcklig för att möta behovet hos företagen inom den närmaste tiden.

Den osäkra marknadssituationen kan komma att påverka processen för Almi Invests befintliga portföljbolag att hitta extern finansiering även under det kommande året. Detta gör att ett ökat ansvar läggs på befintliga ägare. Behovet av Almi Invests marknadskompletterande riskkapital ökar och det kapitaltillskott för riskkapitalinvesteringar Almi-koncernen erhöll under 2020 liksom den ökade möjliga investeringsandelen bedöms vara av fortsatt stor betydelse för verksamheten.

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 inklusive påverkan från Covid-19 pandemin hänvisas till sidorna 37-39 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2020.

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 61-64 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2020.

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 65 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2020.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TKR	jan-mar 2021	jan-mar 2020	helår 2020
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter låneverksamhet	98 904	83 374	371 316
Anslag	163 744	149 534	656 680
Övriga rörelseintäkter	10 832	25 191	79 352
Summa rörelsens intäkter	273 480	258 099	1 107 348
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-75 491	-70 937	-323 325
Personalkostnader	-133 993	-122 362	-491 213
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 179	-1 258	-4 841
Summa rörelsens kostnader	-210 663	-194 557	-819 379
Resultat från riskkapitalverksamhet	11 669	16 869	69 987
Kreditförluster	-24 260	-108 750	-328 878
RÖRELSERESULTAT	50 226	-28 339	29 078
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-11 110	-4 938	-12 639
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	12 260	4 209	78 873
Räntekostnader och liknande resultatposter	-447	-19 306	-13 584
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	50 929	-48 374	81 728
Skatt		-	-
ÅRETS RESULTAT	50 929	-48 374	81 728
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	50 509	-51 259	62 941
Innehav utan bestämmande inflytande	420	2 885	18 787

Koncernens balansräkning i sammandrag

TKR	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15 637	11 435	12 136
Materiella anläggningstillgångar	12 094	8 141	11 653
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	82 297	61 156	85 066
Långfristiga fordringar intresseföretag	8 996	7 865	9 252
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 065 350	854 211	985 835
Andra långfristiga fordringar	55 959	46 161	71 064
Utlåning	6 238 649	4 703 284	6 045 679
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>7 451 251</i>	<i>5 672 677</i>	<i>7 196 896</i>
Summa anläggningstillgångar	7 478 982	5 692 253	7 220 685
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	7 594	8 222	1 849
Aktuell skattefordran	2 352	1 837	1 636
Övriga fordringar	11 590	8 211	8 243
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	117 852	115 376	76 461
Kortfristiga placeringar	4 632 689	2 661 049	4 675 777
Kassa och bank	337 152	403 769	508 792
Summa omsättningstillgångar	5 109 229	3 198 464	5 272 758
SUMMA TILLGÅNGAR	12 588 211	8 890 717	12 493 443
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (1 500 000 aktier)	150 000	150 000	150 000
Annat eget kapital inklusive årets resultat	10 753 552	7 238 843	10 703 043
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	10 903 552	7 388 843	10 853 043
Innehav utan bestämmande inflytande	227 458	211 136	227 038
Summa eget kapital	11 131 010	7 599 979	11 080 081
Långfristiga skulder	1 270 442	1 105 780	1 268 090
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	16 226	17 786	23 659
Övriga skulder	30 907	17 903	21 997
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	139 626	149 269	99 616
Summa kortfristiga skulder	186 759	184 958	145 272
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 588 211	8 890 717	12 493 443

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 2020	150 000	5 481 537	1 808 565	7 440 102	208 251	7 648 353
Periodens resultat			-51 259	-51 259	2 885	-48 374
Utgående balans 31 mars 2020	150 000	5 481 537	1 757 306	7 388 843	211 136	7 599 979
Ingående balans 1 januari 2020	150 000	5 481 537	1 808 565	7 440 102	208 251	7 648 353
Aktieägartillskott		2 950 000	400 000	3 350 000		3 350 000
Årets resultat			62 941	62 941	18 787	81 728
Utgående balans 31 december 2020	150 000	8 431 537	2 271 506	10 853 043	227 038	11 080 081
Ingående balans 1 januari 2021	150 000	8 431 537	2 271 506	10 853 043	227 038	11 080 081
Periodens resultat			50 509	50 509	420	50 929
Utgående balans 31 mars 2021	150 000	8 431 537	2 322 015	10 903 552	227 458	11 131 010

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TKR	jan-mar 2021	jan-mar 2020	helår 2020
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	50 929	-48 374	81 728
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	12 484	106 247	195 334
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i Rörelsekapitalet	63 413	57 873	277 062
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning kundfordringar	-29 745	-5 699	674
Ökning/minskning övriga fordringar	-21 455	-34 421	4 663
Ökning/minskning leverantörsskulder	-7 434	-727	5 146
Ökning/minskning övriga skulder	48 921	49 578	4 019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	53 700	66 604	291 564
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 684	-848	-2 409
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 640	-2 099	-8 572
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	564	-	505
Utlåning – utbetalt	-681 454	-530 470	-3 166 035
Utlåning – amortering	463 543	470 157	1 542 554
Förvärv av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	-75 702	-64 714	-286 412
Avyttring av andra långfristiga värdepappersinnehav och intresseföretag	30 580	58 059	187 405
Andra långfristiga fordringar – utbetalt	-9 993	-2 875	-37 519
Andra långfristiga fordringar – erhållna amorteringar	609	778	1 705
Förvärv av kortfristiga placeringar	-453 311	-202 242	-2 716 336
Avyttring av kortfristiga placeringar	505 143	200 098	766 525
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-225 345	-74 156	-3 718 589
Finansieringsverksamheten			
Upplåning av fondmedel för riskkapitalverksamheten	-	-	175 848
Nettoförändring förskott avseende lån- och riskkapitalverksamheten	5	8	-1 344
Aktieägartillskott	-	-	3 350 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5	8	3 524 504
Periodens kassaflöde	-171 640	-7 544	97 479
Likvida medel vid periodens början	508 792	411 313	411 313
Likvida medel vid periodens slut	337 152	403 769	508 792

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	jan-mar 2021	jan-mar 2020	helår 2020
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter låneverksamhet	98 904	83 374	371 316
Anslag	74 160	70 756	333 534
Försäljning tjänster till dotterföretag	4 052	2 660	10 807
Övriga rörelseintäkter	9 711	22 462	75 351
Summa rörelsens intäkter	186 827	179 252	791 008
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-32 468	-27 671	-139 673
Personalkostnader	-23 269	-20 564	-84 661
Anslag till dotterföretag	-60 343	-55 925	-249 156
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-301	-723	-2 118
Summa rörelsens kostnader	-116 381	-104 883	-475 608
Kreditförluster	-24 261	-108 750	-328 878
RÖRELSERESULTAT	46 185	-34 381	-13 478
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	1 369
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är Anläggningstillgångar	2 945	49	10 318
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	12 101	4 046	70 132
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 526	-19 543	-21 444
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	59 705	-49 829	46 897
Skatt	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	59 705	-49 829	46 897

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15 637	11 435	12 136
Materiella anläggningstillgångar	1 171	1 502	1 158
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	389 115	387 746	389 115
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	463 507	458 917	462 956
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 497	1 357	1 406
Andra långfristiga fordringar	8 996	7 865	9 252
Utlåning	6 238 649	4 703 284	6 045 679
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>7 101 764</i>	<i>5 559 169</i>	<i>6 908 408</i>
Summa anläggningstillgångar	7 118 572	5 572 106	6 921 702
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	18	25	18
Fordringar hos koncernföretag	2 108	1 131	1 061
Aktuell skattefordran	338	513	296
Övriga fordringar	113	216	1 205
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42 897	35 122	29 695
Övriga kortfristiga placeringar	4 326 959	2 503 424	4 515 283
Kassa och bank	332 464	398 286	504 702
Summa omsättningstillgångar	4 704 897	2 938 717	5 052 260
SUMMA TILLGÅNGAR	11 823 469	8 510 823	11 973 962
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	9 181 537	5 831 537	9 181 537
Fritt eget kapital inklusive årets resultat	1 499 555	1 343 124	1 439 850
Summa eget kapital	10 681 092	7 174 661	10 621 387
Långfristiga skulder	1 869	3 896	1 869
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	5 031	4 935	7 651
Skulder till koncernföretag	1 089 025	1 283 537	1 292 653
Övriga skulder	12 778	2 811	3 145
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33 674	40 983	47 257
Summa kortfristiga skulder	1 140 508	1 332 266	1 350 706
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 823 469	8 510 823	11 973 962

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

TKR	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital		
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Lånefond	Ägar- kapital- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2020	150 000	200 000	5 481 537	-	1 281 848	111 105	7 224 490
Omföring föregående års resultat					111 105	-111 105	-
Periodens resultat						-49 829	-49 829
Utgående balans 31 mar 2020	150 000	200 000	5 481 537	-	1 392 953	-49 829	7 174 661
Ingående balans 1 januari 2020	150 000	200 000	5 481 537	-	1 281 848	111 105	7 224 490
Omföring föregående års resultat					111 105	-111 105	-
Aktieägartillskott			2 950 000	400 000			3 350 000
Årets resultat						46 897	46 897
Utgående balans 31 december 2020	150 000	200 000	8 431 537	400 000	1 392 953	46 897	10 621 387
Ingående balans 1 januari 2021	150 000	200 000	8 431 537	400 000	1 392 953	46 897	10 621 387
Omföring föregående års resultat					46 897	-46 897	-
Periodens resultat						59 705	59 705
Utgående balans 31 mar 2021	150 000	200 000	8 431 537	400 000	1 439 850	59 705	10 681 092

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Tkr	jan-mar 2021	jan-mar 2020	helår 2020
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	59 704	-49 829	46 897
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	16 117	129 899	286 130
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	75 821	80 070	333 027
Ökning/minskning kundfordringar	-	-	7
Ökning/minskning övriga fordringar	-13 199	-5 223	-498
Ökning/minskning leverantörsskulder	-2 620	1 707	4 423
Ökning/minskning övriga skulder	-207 577	-21 691	-5 968
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-147 575	54 863	330 991
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 684	-848	-2 409
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-169	-37	-229
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	179	-	-
Utlåning – utbetalt	-681 454	-530 470	-3 166 035
Utlåning – amortering	463 543	470 157	1 542 554
Långfristiga fordringar hos koncernföretag - utbetalt	-	-	-
Långfristiga fordringar hos koncernföretag - amorteringar	-	-	-
Förvärv av kortfristiga placeringar	-303 221	-202 241	-2 716 336
Avyttring av kortfristiga placeringar	500 143	200 097	760 769
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24 663	-63 342	-3 581 686
Finansieringsverksamheten			
Återbetalning av förskott för låneverksamheten	-	-	-1 368
Aktieägartillskott	-	-	3 350 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	3 348 632
Periodens kassaflöde	-172 238	-8 479	97 937
Likvida medel vid periodens början	504 702	406 765	406 765
Likvida medel vid periodens slut	332 464	398 286	504 702

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 29 april 2021

Britta Burreau
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

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

Finansiell kalender

Årsstämma 2021	29 april 2021
Delårsrapport januari-juni 2021	13 augusti 2021
Delårsrapport januari-september 2021	29 oktober 2021
Bokslutskommuniké 2021	15 februari 2022

För ytterligare information kontakta

Britta Burreau, vd och koncernchef
070-332 96 75, britta.burreau@almi.se

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