

SWEDFUND



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
31 DECEMBER 2018

Swedfund

SAMMANDRAG

FJÄRDE KVARTALET 2018

- ▼ Resultat från investeringsverksamheten: 9,5 MSEK
- ▼ EBIT: -10,5 MSEK
- ▼ Kvartalets nya (beslutade) investeringar: 391 MSEK
- ▼ Kvartalets nya (avtalade) investeringar: 394 MSEK
- ▼ Avslutade investeringar: FJ Holding AB, Karlsson Spools Precision Machining Co. Ltd, Vietstar, Addis Quarry Development Plc.
- ▼ Swedfund Project Accelerator: Inga nya projekt har initierats
- ▼ Teknisk Assistans: Sex nya projekt om totalt 2,1 MSEK har initierats
- ▼ Swedpartnership: 5,7 MSEK i nya avtalade lån

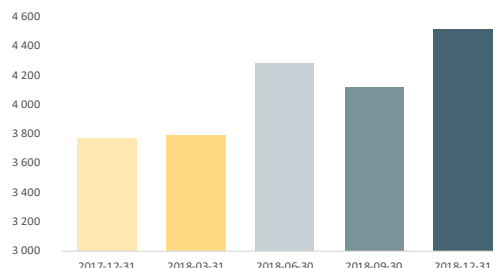
HELÅRET 2018

- ▼ Resultat från investeringsverksamheten: 31,2 MSEK
- ▼ Justerat resultat från investeringsverksamheten (byte av metod för nedskrivning): 75,4 MSEK
- ▼ EBIT: -55,3 MSEK
- ▼ Justerat EBIT (byte av metod för nedskrivning): -11,1 MSEK
- ▼ K/I-tal: 0,88
- ▼ Kontrakterad portfölj inkl övervärden: 4 516 MSEK
- ▼ Årets nya (beslutade) investeringar: 1 069 MSEK
- ▼ Årets nya (avtalade) investeringar : 962 MSEK
- ▼ Avslutade investeringar: nitton stycken
- ▼ Swedfund Project Accelerator: Fyra nya projekt har initierats
- ▼ Teknisk Assistans: Sjutton nya projekt om totalt 7,6 MSEK har initierats
- ▼ Swedpartnership: 20 MSEK i nya avtalade lån

KONTRAKTERAD PORTFÖLJ INKL ÖVERVÄRDEN (MSEK)

	2018-12-31	2017-12-31
Kontrakterade, ej utbetalda investeringar	1 273	1 013
Övervärde aktier och fondandelar	525	395
Bokfört värde	2 718	2 363
Totalt	4 516	3 771

KONTRAKTERAD PORTFÖLJ INKL ÖVERVÄRDEN (MSEK)



Fotot på framsidan är taget i närheten av Nairobi, Kenya, under en installation av en av d.lights produkter - solceller för hemmabruk. Swedfund har investerat i d.light, som tillverkar och distribuerar solenergilösningar i Afrika söder om Sahara, södra Asien och Sydostasien.

VD HAR ORDET

OM JAG SKA summera 2018 och mitt första år som VD så kan året bäst beskrivas som förändringarnas år. Förändringarna innebär att vi nu står ännu bättre rustade än kanske någonsin tidigare att leverera på vårt uppdrag och stödja genomförandet av Agenda 2030. FN konstaterar att det behövs omkring fyra biljoner USD för att finansiera genomförandet av FN:s globala hållbarhetsmål i utvecklingsländerna. Men det traditionella biståndet är inte tillräckligt. Det behövs investeringar av utvecklingsfinansiärer i samarbete med privata investerare för att leverera de resultat som krävs för att genomföra Agenda 2030 och värna klimatet. Vi bidrar genom att mobilisera kapital och genomföra investeringar i hållbara företag som skapar jobb och ökar tillgången till förnybar energi. Under året har jag aktivt arbetat med att utveckla våra nätverk och tillsammans med mina medarbetare träffat representanter för länder där vi vill öka vår närvaro. I oktober i år besökte jag tillsammans med styrelsen Ghana där vi träffade företrädare från regeringen, civilsamhället, företag och näringsliv.

Det har varit ett händelserikt år. Vi har beslutat om 11 nya investeringar till ett värde av närmare 1 100 MSEK inom hälsa, förnybar energi och finansiella institutioner och fonder som hjälper oss att nå små- och medelstora företag. 600 MSEK av investeringarna har finansierats genom kapitaltillskott, medan resterande utgörs av återflöden från portföljen. Samtidigt har vi avslutat 19 innehav som inte ligger i linje med nuvarande affärsplan. Sammantaget innebär detta att vi genomfört betydligt fler transaktioner under innevarande år jämfört med tidigare. Vi har även genomfört ett förändringsarbete som resulterat i tydligare prioriteringar och införandet av en mer ändamålsenlig organisation. Den omställning som genomförts har påverkat det finansiella resultatet på kort sikt. Vi levererar redan goda resultat inom våra tre fundament samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft, men med de förändringar vi genomfört

avseende portfölj och organisation har vi ännu bättre förutsättningar att effektivt bidra till Agenda 2030. Du kan läsa mer om detta i vår integrerade årsredovisning som publiceras den 31 mars i år.

Rörelseresultatet (EBIT) för räkenskapsåret 2018 uppgår till -55,3 MSEK (50,1), men beaktas bör att en nedskrivning av aktier och fondandelar på -44,2 MSEK relaterad till byte av metod för beräkning av verkligt värde i samband med övergång till IFRS ingår och har påverkat EBIT negativt. Justerat för denna nedskrivning av engångskaraktär uppgår EBIT till -11,1 MSEK (50,1). Som ett led i omstruktureringen av portföljen har ett flertal innehav avvecklats under 2018, men realisationsvinster har varit begränsade och betydligt lägre än 2017. Nedskrivningar, främst relaterade till äldre innehav, har dessutom haft en negativ påverkan på EBIT. Mot bakgrund av portföljens begränsade storlek kan enstaka transaktioner få stor påverkan på EBIT som därmed kan variera kraftigt mellan kvartal och mellan år. Men vi når vårt K/I-tal som uppgår till 0,88 (0,97), vilket visar att vi arbetar på ett ändamålsenligt och kostnadseffektivt sätt med vårt viktiga uppdrag – att utrota fattigdom genom hållbart företagande.

Vi fortsätter arbeta med vår affärsplan 2018-2020, som beskriver hur vi ska ta arbetet vidare med ambitionen att ytterligare växa vårt bidrag till att genomföra Agenda 2030. Det gör vi genom riktade och hållbara investeringar som syftar till att skapa fler anständiga jobb, erbjuda finansiering till entreprenörer, begränsa klimatförändringarna samt öka kvinnors egenmakt. Vi ser fram emot att arbeta i partnerskap med våra portföljbolag, civilsamhälle, fackförbund, och andra investerare i genomförandet av affärsplanen. I partnerskap kan vi accelerera Agenda 2030 och mobilisera mer kapital för hållbara investeringar och minskad fattigdom i utvecklingsländer.

MARIA HÅKANSSON
VD, SWEDFUND

STOCKHOLM, FEBRUARI 2019



OM INVESTERINGS- VERKSAMHETEN

PORTFÖLJEN

UNDER 2018 HAR Swedfund arbetat aktivt med att förändra portföljens sammansättning. Totalt har 19 investeringar avvecklats, sju aktieinvesteringar och tolv lån. Realisationsvinsterna under 2018 var relativt begränsade, 18,5 MSEK (131,2), då flertalet av de avvecklade aktieinvesteringarna var innehav som funnits i portföljen i mer än tio år och som uppvisat en låg värdeutveckling under innehavstiden. Ett stort antal av de avvecklade innehaven var verksamma inom den tidigare fokussektorn Tillverkning & Service.

Samtidigt har Swedfund under året tecknat avtal om totalt 13 investeringar inom de sedan 2018 prioriterade sektorerna; Energi & Klimat, Finansiella institutioner & PE-fonder samt Hälsa. Av dessa utgjorde tio aktie- och fondinvesteringar och tre låneinvesteringar.

Bokfört värde på Swedfunds portfölj av aktier, fondandelar och lån uppgick till 2 718 MSEK (2 363) per 31 december 2018. Dessutom uppgick orealiserade övervärden på aktier och fondandelar till 525 MSEK (395) enligt värdering till verkligt värde. Tillsammans med kontrakterade, ännu ej utbetalda investeringar uppgår portföljens värde till 4 516 MSEK (3 771) per 31 december 2018.

INVESTERINGAR

Under det fjärde kvartalet 2018 avtalade Swedfund om fyra nya investeringar, varav en också utbetalades under det fjärde kvartalet. Dessutom togs beslut i Q4 om ytterligare två investeringar, båda i fonder.

Två av de investeringar som Swedfund avtalade i det fjärde kvartalet 2018 avsåg verksamheter inom sektorn Finansiella institutioner & PE-fonder. Den ena investeringen avsåg ytterligare utlåning till Prasac Microfinance Institution Ltd i Kambodja. Syftet med tilläggsinvesteringen är att genom mikrofinansiering öka tillgängligheten till kapital för SME-företag. SME-företag har en central roll som arbetsgivare i Asien och sysselsätter en majoritet av befolkningen. Swedfund kommer också att stödja Prasac i införandet av ett ledningssystem för anti-korruption. Den andra investeringen som avtalades var ett lån till Platcorp Holdings Ltd som bedriver mikrofinansieringsverksamhet för SME och löntagare i Kenya, Tanzania och Uganda.

Inom sektorn Hälsa avtalade Swedfund i november 2018 om att investera i aktier i Hospital Holding Investment B.V. (HHI) som investerar i sjukhus och kliniker i östra Afrika. Syftet med att samla dessa verksamheter är att kunna utnyttja skalfördelar inom t e x inköp och kompetensöverföring, men också att öka tillgången till vård genom nybyggnation av sjukhus och kliniker.

I det fjärde kvartalet 2018 fortsatte Swedfund att investera i förnybar energi inom sektorn Energi & Klimat. Swedfund avtalade i december om att genom en aktieinvestering delta i finansieringen av solenergiföretaget d.light som tillverkar och distribuerar förnybara solenergilösningar utanför det nationella elnätet (så kallad "off-grid"). Slutmottagare är människor med begränsad eller ingen tillgång till tillförlitlig elektricitet i framförallt Östafrika, Västafrika, Indien och Sydostasien.

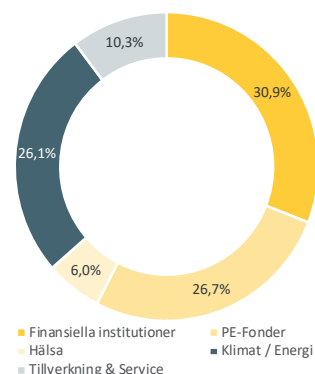
AVYTTRINGAR

Under det fjärde kvartalet slutfördes avyttringen av aktierna i Addis Quarry Development Plc.

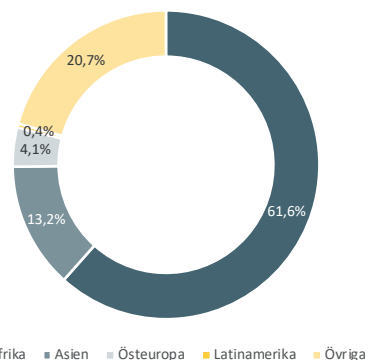
AVVECKLING AV LÅN

Lån till FJ Holding AB, KSPM Kunshan och Vietstar, avvecklades under det fjärde kvartalet. Samtliga innehav var verksamma inom sektorn Tillverkning & Service. Under det fjärde kvartalet konverterades också lån till Afrinord Hotel Investment till preferensaktier i Radisson Blu – Nairobi.

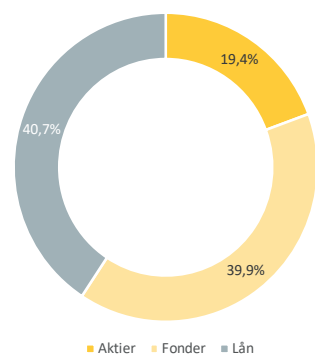
SEKTORER



GEOGRAFI



INSTRUMENT



ANSLAGSFINANSIERAD VERKSAMHET

SWEDFUND PROJECT ACCELERATOR

Swedfund Project Accelerator syftar till att stötta utvecklingen av hållbara projekt i DAC-länder så att fler sådana kan utvecklas och implementeras. Med "hållbara projekt" avses projekt som är ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbara.

Verksamheten är operativ sedan hösten 2016 och finansieras genom årliga, separata anslag. Samtliga medel som tilldelats Swedfund för verksamheten har allokerats till insatser. Tolv projekt har initierats och befinner sig i olika faser av engagemang och aktivitet. Projekten föregås i regel av omfattande förankring och förberedelse och själva insatsen som Swedfund finansierar löper vanligtvis mellan sex och tolv månader. Mottagaren av stödet är en offentlig aktör i landet. Genom den finansiering Swedfund bidrar med kan extern expertis (konsulter, rådgivare) engageras för projektutveckling.

Swedfund Project Accelerator har initiativ i följande länder: Elfenbenskusten, Egypten, Zambia, Burkina-Faso, Filippinerna, Laos, Myanmar, Indonesien, Ukraina, Bolivia och Colombia.

Sektorer: transport, energi, vatten och avlopp, skog samt hälso- och sjukvård.

Swedfund Project Accelerator, övergripande projektstatus	Antal
Ackumulerat:	
Totalt antal inkomna projektförslag	151
Totalt initierade projekt	12
Genomförda insatser	2
Pågående	10

MEDEL FÖR TEKNISK ASSISTANS

Medel för Teknisk Assistans används för att stärka utvecklingsresultat i portföljbolagen genom insatser inom samtliga tre fundament - hållbarhet, samhällsutveckling och finansiell bärkraft. TA-medel ska primärt användas för att stärka Swedfunds arbete med jämställdhet, miljö och klimat och får användas i samtliga länder där Swedfund från tid till annan får investera i, i enlighet med gällande ägaravvisning. För 2018 har Swedfund tilldelats 19 MSEK för Teknisk Assistans.

Under fjärde kvartalet 2018 godkändes och initierades sex nya projekt till ett totalt värde om 2,1 MSEK. Totalt för 2018 har 17 projekt om 7,6 MSEK godkänts och initierats. Kvartalets godkända och initierade projekt avser bland annat insatser för att stödja och utveckla investeringar i solcells-industrin genom att etablera system för avfallshantering, insatser för att stödja framtagande och implementering av industristandard om principer för konsumentskydd för förnybar energi genom s.k. mini-grid, samt insatser för att stödja en endagskonferens tillsammans med Chiromo Lane Medical Hospital, Kenya Psychiatrists Association, East Africa Young Psychiatrists Association och University of Nairobi riktad till psykiatriska specialister på temat att starta sin egen verksamhet.

SWEDPARTNERSHIP

Swedpartnership lämnar etableringsstöd genom avskrivningslån till svenska SME-bolag för satsningar i utvecklingsländer. Verksamheten som innefattar myndighetsutövning finansieras i sin helhet av svenska staten genom särskild medelstilldelning.

Under kvartalet har åtta lån om totalt 6 408 TSEK avskrivits.

Under 2018 har 24 lån om totalt 19 578 TSEK avskrivits.

Under kvartalet avtalade avskrivningslån (TSEK):

Region	Belopp	Andel
Afrika	0	0 %
Asien	1 110	19 %
Latinamerika	616	11 %
Östeuropa	4 000	70 %
Totalt	5 726	100%

Under kvartalet utbetalda avskrivningslån (TSEK):

Region	Belopp	Andel
Afrika	0	0 %
Asien	1 962	65 %
Latinamerika	308	10 %
Östeuropa	750	25 %
Totalt	3 020	100%

Under 2018 avtalade avskrivningslån (TSEK):

Region	Belopp	Andel
Afrika	0	0 %
Asien	10 182	51 %
Latinamerika	616	3 %
Östeuropa	9 198	46 %
Totalt	19 996	100%

Under 2018 utbetalda avskrivningslån (TSEK):

Region	Belopp	Andel
Afrika	1 752	11 %
Asien	8 778	56 %
Latinamerika	308	2 %
Östeuropa	4 923	31 %
Totalt	15 762	100%

KOMMENTARER TILL RÄKENSKAPERNA

SWEDFUNDS UPPDRAG ÄR att bidra till minskad fattigdom genom hållbart företagande. Nedan presenteras Swedfund International ABs finansiella resultat för det fjärde kvartalet 2018 samt för räkenskapsåret 2018.

ÖVERGÅNG TILL FINANSIELL RAPPORTERING ENLIGT IFRS

Swedfund konverterade den finansiella rapporteringen från K3 till IFRS (International Financial Reporting Standards) och RFR 2 från den 1 januari 2018. Vid konvertering till IFRS har Swedfund följt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Swedfund tillämpar därmed en rad undantag från IFRS i egenskap av sin status som juridisk person. Bortsett från dessa undantag har Swedfund upprättat sina finansiella rapporter i enlighet med de regler som föreskrivs av EU antagna IFRS. Det gäller även de nya standarder som införts 2018, IFRS 9 Finansiella instrument, IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 16 Leasingavtal som ska börja tillämpas från och med 2019. Se även Not 1 Redovisningsprinciper sidan 14.

Swedfund redovisar värdet av aktie- och fondandelsportföljen enligt IFRS genom tillämpning av RFR2. Detta innebär att nedskrivning av bokfört värde sker i resultaträkningen i de fall verkligt värde understiger bokfört värde. Om däremot ett övervärde jämfört med anskaffningsvärdet kan påvisas vid värdering till verkligt värde redovisas detta övervärde i not, dvs realiserade övervärden redovisas inte i resultaträkningen.

RESULTATUTVECKLING

Ekonomiska mål

Bolagets ekonomiska mål antagna 2016 syftar till att investeringsverksamheten ska bedrivas på ett ekonomiskt bärkraftigt sätt och att den interna effektiviteten ska vara hög. Målen förväntas uppfyllas inom en treårsperiod:

- Rörelseresultat (EBIT) ska vara positivt
- K/I-talet ska uppgå till maximalt 0,9. K/I-talet beräknas som kostnader (exklusive nedskrivningar) genom intäkter (exklusive realisationsvinster/förluster och återföringar).

SWEDFUNDS EKONOMISKA MÅL

EBIT	UTFALL 2018	JUSTERAT EBIT	UTFALL 2018
	-55,3 MSEK		-11,1 MSEK
K/I	UTFALL 2018	2018	UTFALL 2017
	0,88	EXKL VALUTAKURSDIFFERENSER 0,89	EXKL VALUTAKURSDIFFERENSER 0,97
			0,89

DEFINITION EBIT (RÖRELSERESULTAT):
Resultat före finansiella poster och skatt

DEFINITION JUSTERAT EBIT (JUSTERAT RÖRELSERESULTAT):
Resultat före finansiella poster och skatt justerat för effekt av byte av nedskrivningsmetod

DEFINITION K/I:
Kostnader (exklusive nedskrivningar)* genom intäkter (exklusive realisationsvinster/förluster och återföringar)**

*Kostnader för räntor och avgifter, övriga portföljkostnader, övriga rörelsekostnader, övriga externa kostnader, personalkostnader, avskrivningar av materiella anläggningstillgångar.

**Aktieutdelning, intäkter från räntor och avgifter, övriga portföljintäkter och övriga rörelseintäkter.

Rörelseresultatet (EBIT) för räkenskapsåret 2018 uppgick till -55,3 MSEK (50,1) men innehåller en nedskrivning av aktier och fondandelar på -44,2 MSEK relaterad till byte av metod för beräkning av verkligt värde i samband med övergång till IFRS i det första kvartalet 2018. Justerat för denna nedskrivning uppgick EBIT till -11,1 MSEK (50,1). Väsentligt lägre realisationsvinster under 2018 var den huvudsakliga förklaringen till att EBIT var lägre än 2017. Ackumulerade realisationsvinster 2018 uppgick till 18,5 MSEK (131,2), dvs 112,7 MSEK lägre än 2017. Mot bakgrund av portföljens begränsade storlek kan enstaka transaktioner få stor påverkan på EBIT som därmed kan variera kraftigt mellan kvartal och mellan år.

K/I-talet för 2018 uppgick till 0,88 (0,97). Detta innebär att den löpande avkastning från investeringsverksamheten, som avsett, finansierar bolagets löpande kostnader för verksamheten.

Kommentarer till resultat från investeringsverksamheten

Som beskrivs i avsnittet Om investeringsverksamheten har det skett ett antal transaktioner i Swedfunds investeringsportfölj under 2018. Swedfunds resultat från investeringsverksamheten uppgick till 9,5 MSEK (67,0) under det fjärde kvartalet 2018 och för verksamhetsåret 2018 till 31,2 MSEK (123,8).

Aktier och fondandelar

Swedfunds investeringsverksamhet generade utdelningar på 7,4 MSEK (0,6) i kvartalet och sammanlagt 23,6 MSEK (17,3) under 2018. Utdelningsintäkterna ökade därmed med 36% jämfört med 2017.

Under det fjärde kvartalet redovisades slutligen likvider för tre innehav med en sammanlagd försäljningsintäkt på 1,7 MSEK (68,7) och ett realisationsresultat på 1,2 MSEK (57,0).

Ackumulerade försäljningsintäkter från avvecklade verksamheter för 2018 uppgick till 41,1 MSEK (193,8) med en sammanlagd realisationsvinst på 18,5 MSEK (131,2). Föregående år såldes aktierna i Nairobi Women's Hospital samt fondandelar i Pieno Zvaigzdes, vilka tillsammans utgjorde huvuddelen av både försäljningsintäkter och realisationsresultatet.

Se även avsnitt Om investeringsverksamheten sidan 4.

Räntenetto

Lånefordringar i investeringsportföljen har ett bokfört värde på 1 266 MSEK (1 282), medan upplåning hos Svensk Exportkredit avsedd för valutasäkring uppgick till 1 297 MSEK (1 211).

Under det fjärde kvartalet 2018 uppgick räntenettet till 17,4 MSEK (20,3). Räntenettet för helåret 2018 uppgick till 83,8 MSEK (71,0), vilket var en förstärkning med 12,8 MSEK från 2017.

Ränteintäkterna för det fjärde kvartalet 2018 var i linje med föregående år och uppgick till 28,0 MSEK (28,2). För verksamhetsåret 2018 uppgick ränteintäkterna till totalt 125,5 MSEK (97,6). Ökningen i jämförelse med föregående år, 27,9 MSEK, var främst hänförlig till ökning av Libor-ränta, att USD stärktes mot SEK och intäkter hänförlig till förtidsinlösen av lån.

Räntekostnaderna i kvartalet uppgick till -10,6 MSEK (-7,8). Då lånevolymerna i kvartalet var i det närmaste desamma som 2017,

var ökningen främst hänförlig till ökad Libor-ränta. Räntekostnaderna för helåret 2018 uppgick till -41,7 MSEK (-26,6). Ökningen vid jämförelse mellan åren var främst hänförlig till ökad Libor och att USD stärktes mot SEK.

Övriga portföljintäkter och portföljkostnader

Övriga portföljintäkter avser t ex styrelsearvodet i portföljbolag. Portföljkostnader avser direkta kostnader hänförliga till aktiva projekt och investeringar t ex juristkostnader och kostnader i samband med due diligence.

Nedskrivningar (enligt värdering till verkligt värde) och kreditförluster
Swedfund agerar på svåra geografiska marknader samtidigt som portföljens storlek är begränsad. För värdering av aktier och fondandelar (inklusive innehav av andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures) följer Swedfund IFRS genom tillämpning av RFR2. Detta innebär att nedskrivning sker i resultaträkningen i de fall verkligt värde understiger bokfört värde. Detta kan medföra stora variationer i nedskrivningar (netto) mellan kvartal och mellan år. Om ett övervärde jämfört med anskaffningsvärdet kan påvisas vid värdering till verkligt värde, redovisas detta övervärde i not. Per 31 december 2018 uppgick det realiserade övervärdet till 525,2 MSEK (395).

I det fjärde kvartalet uppgick nedskrivningar (netto) av aktier, fondandelar och andelar i koncernföretag till -20,9 MSEK (-8,0). Ackumulerat för verksamhetsåret 2018 uppgick nedskrivningar (netto) till -114,1 MSEK (-83,2). Av dessa avsåg -44,2 MSEK nedskrivningar hänförliga till byte av metod för värdering till verkligt värde enligt IFRS redovisade i det första kvartalet 2018.

Värdering av lån enligt IFRS 9 gav en positiv resultateffekt avseende reservering för förväntade kreditförluster på 6,3 MSEK (-3,3) i det fjärde kvartalet. Även för räkenskapsåret 2018 redovisades en positiv resultateffekt från värdering av lån på 22,0 MSEK (0,9), främst hänförlig till två lån som förtidsinlösts under det tredje kvartalet 2018.

Kommentarer till rörelseresultatet (EBIT) samt finansiella kostnader

Swedfunds rörelseresultat (EBIT) uppgick till -10,5 MSEK (47,7) under det fjärde kvartalet 2018.

För räkenskapsåret 2018 uppgick ackumulerat rörelseresultat (EBIT) till -55,3 MSEK (50,1). I detta resultat ingick -44,2 MSEK avseende nedskrivningar hänförliga till byte av metod för värdering av aktier och fondandelar till verkligt värde enligt IFRS. Justerat för denna post av engångskaraktär nådde Swedfund ett rörelseresultat (EBIT) på -11,1 MSEK (50,1) för 2018.

Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och -kostnader avser verksamheterna inom Swedpartnership (SwP), Teknisk Assistans (TA) samt Swedfund Project Accelerator (SPA). Netto uppgår dessa intäkter och kostnader till 0,3 MSEK (0,4) i det fjärde kvartalet och 1,1 MSEK (0,7) för 2018.

Övriga externa kostnader och personalkostnader

Bolagets övriga externa kostnader uppgick i kvartalet till -5,1 MSEK (-6,1) och ackumulerat för 2018 till -21,5 MSEK (-21,3).

Personalkostnaderna uppgick i det fjärde kvartalet till -15,0 MSEK (-13,3) och för 2018 till -65,0 MSEK (-51,9). Ökningen av personalkostnader avsåg främst på fler antal anställda, organisationsförändringar till följd av översyn av strategisk inriktning samt vakanser som föranlett rekryteringskostnader och kostnader för inhyrd personal.

Övriga finansiella kostnader

Övriga finansiella kostnader är hänförliga till Swedfunds likviditet i form av likvida medel och kortfristiga placeringar. Överskottslikviditet förvaltas i värdepapper med låg risk i enlighet med bolagets finanspolicy. En del av överskottslikviditeten är dessutom pantsatt som säkerhet för lån hos Svensk Exportkredit (upptagna i syfte att säkra valutarisker). Negativa marknadsräntor medförde en negativ avkastning på dessa medel.

FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

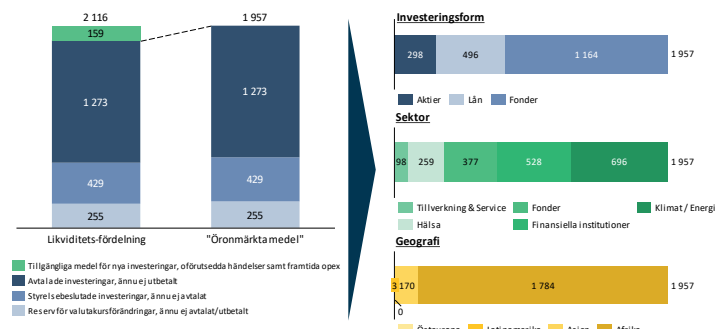
Swedfund finansieras (med undantag för SwP, TA och SPA som anslagsfinansieras) med eget kapital, dvs kapitaltillskott och ackumulerade resultat. Den finansiella ställningen är god och soliditeten uppgår per 31 december 2018 till 77 % (77).

För att begränsa företagets valutarisker i samband med utlåning i utländsk valuta, valutasäkras utlåningen genom motsvarande upplåning hos Svensk Exportkredit (SEK). Utestående lånefordringar uppgick per 31 december 2018 till 1 297 MSEK (1 211), varav 208 (154) avsåg kortfristig del. Som säkerhet för upplåningen har Swedfund ställt kortfristiga placeringar på 1 464 MSEK (1 246) i pant.

Swedfunds likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 3 726 MSEK (3 438) per 31 december 2018, varav 2 116 MSEK (2 085) avsåg medel som Swedfund kan förfoga över. Dessa medel, även kallade "egna medel" disponeras enligt illustrationen nedan. Reserverade medel, s.k. "örönmärkta medel", för bolagets beslutade och avtalade investeringar uppgick per 31 december till 1 957 MSEK (1 528).

Likvida medel reserveras både för beslutade och avtalade investeringar för att bolaget ska kunna fullgöra sina åtaganden i samband med utbetalning. Avtalade investeringar betalas ofta ut i delbetalningar över flera år. De "örönmärkta medlen" fördelar sig på investeringsform, sektor och geografi enligt illustrationen nedan.

SWEDFUNDS FÖRDELNING AV EGNA MEDEL 2018-12-31



RISKFaktorER OCH OMVÄRLD

I Swedfunds uppdrag som utvecklingsfinansiär utgör risk en central del av verksamheten. De största riskerna knyter an till investeringar och omfattar de tre fundamenten samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. Se vidare avsnittet Risker i Swedfunds Integrerade redovisning 2017, sid 34-37, för en mer utförlig beskrivning av riskfaktorer.

Bolagets finansiella resultat och ställning redovisas i efterföljande resultat- och balansräkning, rapport över eget kapital, kassaflödesanalys samt tillhörande noter med redovisningsprinciper.

RESULTAT- RÄKNING

BELOPP I TSEK	NOT	2018 OKT - DEC	2017 OKT - DEC	2018 JAN - DEC	2017 JAN - DEC
AKTIER OCH FONDANDELAR					
Erhållen utdelning	3	7 421	614	23 234	16 433
Försäljningsintäkt	3, 4	-	68 304	7 955	193 386
Anskaffningskostnad försålda aktier och fondandelar	4	-	-2 929	-2 838	-53 831
RESULTAT FRÅN AKTIER OCH FONDANDELAR		7 421	65 990	28 352	155 987
KONCERNFÖRETAG, INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURES					
Erhållen utdelning	3	-	-	373	890
Försäljningsintäkt	3, 4	1 707	413	33 152	413
Anskaffningskostnad försålda aktier	4	-482	-8 742	-19 774	-8 742
RESULTAT FRÅN KONCERNFÖRETAG, INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURES		1 226	-8 330	13 752	-7 440
RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER					
Ränteintäkter	3	28 036	28 165	125 461	97 553
Räntekostnader		-10 632	-7 833	-41 654	-26 589
RESULTAT FRÅN RÄNTEBÄRANDE INSTRUMENT		17 405	20 332	83 807	70 964
ÖVRIGA PORTFÖLJINTÄKTER OCH PORTFÖLJKOSTNADER					
Övriga portföljintäkter	3	645	172	2 255	357
Övriga portföljkostnader		-2 355	-1 106	-7 870	-3 531
Valutakurseffekter		-150	1 288	2 951	-10 208
RESULTAT FRÅN ÖVRIGA PORTFÖLJINTÄKTER OCH PORTFÖLJKOSTNADER		-1 860	354	-2 665	-13 382
NEDSKRIVNINGAR OCH KREDITFÖRLUSTER					
Nedskrivningar, aktier och fondandelar, netto		2 504	6 679	-35 221	-43 753
Nedskrivningar koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, netto		-23 443	-14 722	-78 871	-39 485
Nedskrivningar för kreditförluster lån, netto		6 298	-3 276	22 040	871
RESULTAT FRÅN NEDSKRIVNINGAR OCH KREDITFÖRLUSTER		-14 642	-11 319	-92 052	-82 368
RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		9 549	67 028	31 195	123 763

RESULTAT- RÄKNING, FORTS.

BELOPP I TSEK	NOT	2018 OKT - DEC	2017 OKT - DEC	2018 JAN - DEC	2017 JAN - DEC
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER					
Övriga rörelseintäkter	3,5	10 523	4 670	26 788	13 230
RÖRELSEKOSTNADER					
Övriga externa kostnader		-5 090	-6 084	-21 507	-21 279
Personalkostnader		-15 016	-13 313	-64 996	-51 939
Övriga rörelsekostnader	5	-10 184	-4 318	-25 710	-12 578
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-268	-301	-1 073	-1 077
RESULTAT ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH KOSTNADER		-20 035	-19 345	-86 498	-73 642
RESULTAT FÖRE FINANSIELLA POSTER		-10 486	47 683	-55 303	50 120
RESULTAT FRÅN ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER					
Övriga finansiella kostnader		-3 030	-3 543	-9 852	-14 694
RESULTAT FRÅN ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER		-3 030	-3 543	-9 852	-14 694
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-13 516	44 139	-65 155	35 426
RESULTAT FÖRE SKATT		-13 516	44 139	-65 155	35 426
SKATT PÅ PERIODENS RESULTAT		193	-9 572	193	-9 572
PERIODENS RESULTAT		-13 323	34 567	-64 962	25 854
BOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
Periodens resultat		-13 323	34 567	-64 962	25 854
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		-13 323	34 567	-64 962	25 854

BALANS- RÄKNING

TILLGÅNGAR

BELOPP I TSEK	NOT	2018-12-31	2017-12-31
---------------	-----	------------	------------

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Byggnader och mark

Förbättringsutgifter på annans fastighet		1 293	1 724
--	--	-------	-------

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier		734	1 332
-------------	--	-----	-------

Summa		2 027	3 056
--------------	--	--------------	--------------

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Aktier och fondandelar	6	1 296 005	879 900
------------------------	---	-----------	---------

Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	156 320	200 624
--	---	---------	---------

Lånefordringar	6	1 266 160	1 282 549
----------------	---	-----------	-----------

Kapitalförsäkringar	6	1 063	1 217
---------------------	---	-------	-------

Andra långfristiga värdepappersinnehav		298	298
--	--	-----	-----

Uppskjutna skattefordringar		721	528
-----------------------------	--	-----	-----

Summa		2 720 567	2 365 115
--------------	--	------------------	------------------

SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		2 722 594	2 368 171
------------------------------------	--	------------------	------------------

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Kundfordringar		15 126	3 832
----------------	--	--------	-------

Övriga fordringar		41 941	41 111
-------------------	--	--------	--------

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		44 659	114 776
--	--	--------	---------

Summa		101 725	159 718
--------------	--	----------------	----------------

Kortfristiga placeringar	6	3 577 746	3 310 023
--------------------------	---	-----------	-----------

Kassa och banktillgodohavanden		102 977	91 388
--------------------------------	--	---------	--------

Innehållna medel för annans räkning		45 734	36 569
-------------------------------------	--	--------	--------

Summa		3 726 457	3 437 980
--------------	--	------------------	------------------

SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		3 828 182	3 597 698
------------------------------------	--	------------------	------------------

SUMMA TILLGÅNGAR		6 550 776	5 965 869
-------------------------	--	------------------	------------------

BALANS- RÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER

BELOPP I TSEK	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	50 000	50 000
Reservfond	540 000	540 000
Summa	590 000	590 000
Balanserat resultat	4 503 095	3 954 652
Periodens resultat	-64 962	25 854
Summa	4 438 133	3 980 506
SUMMA EGET KAPITAL	5 028 133	4 570 506
SKULDER		
AVSÄTTNINGAR		
Avsättning för pensionsförpliktelser	1 063	1 217
Övriga avsättningar	2 043	-
LÅNGFRISTIGA SKULDER		
Skulder till kreditinstitut	1 089 182	1 057 355
Summa	1 092 288	1 058 571
KORTFRISTIGA SKULDER		
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	208 273	154 068
Leverantörsskulder	3 390	2 979
Skatteskulder	9 814	9 449
Övriga skulder	80 042	83 324
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	128 835	86 972
Summa	430 355	336 792
SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 522 643	1 395 363
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 550 776	5 965 869

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

BELOPP I TSEK	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL		SUMMA EGET KAPITAL
	AKTIE-KAPITAL	RESERV-FOND	BALANSERA-DE VINSTME-DEL	ÅRETS RESULTAT	
INGÅENDE EGET KAPITAL 2017-01-01	50 000	540 000	3 597 288	-42 636	4 144 652
Justering för övergång till RFR 2					
JUSTERAT EGET KAPITAL 2017-01-01	50 000	540 000	3 597 288	-42 636	4 144 652
Omföring resultat föregående år			-42 636	42 636	-
Periodens resultat				25 854	25 854
Årets övriga totalresultat				-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	3 554 652	25 854	4 170 506
Erhållna aktieägartillskott			400 000		
Summa transaktioner med ägare	-	-	400 000	-	400 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2017-12-31	50 000	540 000	3 954 652	25 854	4 570 506
INGÅENDE EGET KAPITAL 2018-01-01	50 000	540 000	3 954 652	25 854	4 570 506
Omföring resultat föregående år			25 854	-25 854	-
Justering för övergång till IFRS 9/RFR 2			-77 411		-77 411
Periodens resultat				-64 962	-64 962
Årets övriga totalresultat				-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	3 903 094	-64 962	4 428 133
Erhållna aktieägartillskott			600 000		600 000
Summa transaktioner med ägare	-	-	600 000	-	600 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2018-12-31	50 000	540 000	4 503 095	-64 962	5 028 133

Aktiekapitalet består av 50 aktier med kvotvärdet 1 000.

KASSAFLÖDES- ANALYS

BELOPP I TSEK	NOT	2018 OKT - DEC	2017 OKT - DEC	2018 JAN - DEC	2017 JAN - DEC
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansiella poster		-13 516	44 142	-65 155	35 436
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8	14 627	-61 780	48 481	-60 717
Betald inkomstskatt		-313	1 255	-1 353	-366
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL		798	-16 384	-18 027	-25 648
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL					
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		2 964	-8 964	-6 511	-5 666
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		158	7 137	5 011	11 536
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		3 920	-18 211	-19 527	-19 778
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar (-)		-10	-173	-45	-101
Förvärv finansiella anläggningstillgångar (-)		-197 068	-89 332	-854 205	-231 337
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar (+)		1 707	7 651	102 173	132 732
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS- VERKSAMHETEN		-195 370	-81 853	-752 077	-98 705
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Erhållna aktieägartillskott		-	-	600 000	400 000
Upptagna lån (+)/ Amortering av lån ¹⁾		-82 020	18 735	-15 687	43 088
Förändring i spärrade medel		23 813	-3 610	217 932	-10 962
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS- VERKSAMHETEN		-58 206	15 125	802 245	432 126
ÅRETS KASSAFLÖDE		-249 656	-84 938	30 642	313 643
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS BÖRJAN ²⁾		2 365 742	2 170 383	2 085 445	1 771 802
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT ²⁾		2 116 086	2 085 445	2 116 086	2 085 445

1) Avser upptagna lån/amortering av lån hos SEK avsedda för säkring av valutarisker vid utlåning i investeringsverksamheten. Se även avsnitt Finansieringsverksamheten sidan 7.

2) Posten har reducerats med bankräkning under Ställda säkerheter samt med likvida medel avseende Swedpartnership, TA-medel och Swedfund Project Accelerator.

NOT 1

REDOVISNINGSPRINCIPER

SWEDFUND INTERNATIONAL AB (556436-2084) är ett svenskegistrerat aktiebolag med säte i Stockholm med adress Drottninggatan 92-94, 103 65 Stockholm, Sverige.

Delårsrapporten för Swedfund AB är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, ÅRL och RFR 2 samt statens riktlinjer för extern rapportering i bolag med statligt ägande. Swedfund upprättar inte koncernredovisning i enlighet med ÅRL 7 kap. §3, a då innehav av dotterbolagen anses vara av oväsentlig betydelse.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas i not eller på annan plats i delårsrapporten.

Swedfund International AB har beslutat att från och med räkenskapsåret 2018 upprätta sin årsredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2 Kompletterande redovisningsregler för juridisk person tillämpats. Swedfund tillämpar därmed enligt RFR 2 en rad undantag från IFRS på grund av sambandet mellan beskattning och redovisning i ÅRL. Övergången till IFRS genom tillämpning av RFR 2 innebär en påverkan på bolagets finansiella rapportering särskilt i avseendet tilläggsupplysningar.

Vid övergången till IFRS genom tillämpning av RFR 2 har en omklassificering av aktieinnehav, lånefordringar och fondandelar från omsättningstillgångar till finansiella anläggningstillgångar genomförts. Av de finansiella tillgångarna har vid övergången till IFRS, dotterföretag, intresseföretag och joint ventures identifierats.

Swedfund upprättar inte koncernredovisning i enlighet med ÅRL 7 kap. §3, a då innehav av dotterbolagen anses vara av icke väsentlig betydelse

KLASSIFICERING

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

FUNKTIONELL VALUTA

Den funktionella valutan för bolaget är svenska kronor, vilken även utgör rapporteringsvalutan. Samtliga belopp anges i tusentals kronor om inget annat anges. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet.

INTÄKTER

Swedfund tillämpar IFRS 15 från och med 1 januari 2018. IFRS 15 behandlar redovisningen av intäkter från kontrakt med kunder och försäljning av vissa icke-finansiella tillgångar. Den ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter samt tillhörande tolkningar. Den nya standarden innebär en ny modell för intäktsredovis-

ning som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden samt att intäkten redovisas till ett belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till i utbyte mot varan eller tjänsten.

Övergången till IFRS 15 har visat sig inte ge några materiella ändringar avseende identifiering av prestationsåtaganden eller fördelning av transaktionspriset på prestationsåtaganden och inte heller avseende tidpunkten för redovisning av intäkter när prestationsåtaganden har uppfyllts. Detta innebär att intäktsredovisningen enligt IFRS 15 inte påverkats materiellt jämfört med intäktsredovisningen enligt den gamla standarden.

Swedfund är ett investeringsbolag vars verksamhet främst består i förvärv, utveckling och försäljning av aktier och andelar i, samt utlåning till, noterade och onoterade bolag. De huvudsakliga intäkterna utgörs av utdelningar, intäkter från försäljning av aktier och andelar samt ränteintäkter.

Övriga rörelseintäkter utgörs av ett förvaltningsarvode för att täcka administrationskostnader för hanteringen av statliga etableringsstöd genom avskrivningslån till svenska små och medelstora bolag inom Swedpartnership (SWP). Då Swedfunds arbete sker löpande redovisas intäkter enligt en linjär metod.

Dessutom ingår intäkter hänförliga till statliga ramanslag för Teknisk Assistans (TA) och Swedfund Project Accelerator (SPA). Intäkterna baseras på faktiskt förbrukade resurser. Produktionsmetoden används därmed som metod för beräkning av uppfyllandet av prestationsåtaganden. Ramanslagen periodiseras systematiskt i årets resultat på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

RESULTAT FRÅN AKTIER OCH FONDANDELAR

Erhållen utdelning från aktier och fondandelar redovisas i posten "Erhållna utdelningar" när rätten att erhålla betalning fastställts. Intäkter från aktieförsäljningar och utdelningar hänför sig till bolagets aktieinnehav.

Försäljningsintäkt redovisas när överlåtelse sker i enlighet med försäljningsvillkoren samt till det belopp likviden förväntas inflyta.

RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG OCH INTRESSEFÖRETAG

Erhållen utdelning från andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint venture redovisas i posten "Erhållna utdelningar" när rätten att erhålla betalning fastställts. Intäkter från försäljningar och utdelningar hänför sig till bolagets aktieinnehav.

Försäljningsintäkt redovisas när överlåtelse sker i enlighet med försäljningsvillkoren samt till det belopp likviden förväntas inflyta.

RESULTAT FRÅN RÄNTEBÄRANDE INSTRUMENT

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av ränteintäkter hänförliga till till bolagets lånefordringar. Tillhörande räntekostnader hänför sig till upplåningen för

NOT 1

REDOVISNINGSPRINCIPER, FORTS.

att skydda bolaget från valutakursförändringar.

Posten realisationsresultat från räntebärande instrument innehåller realiserade värdeförändringar samt inkluderar eventuell räntekompensation från förtida återbetalning.

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det initialt redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall. Ränteintäkterna beräknas enligt effektivräntemetoden på bruttobelopp, dvs exklusive reservering för förväntade kreditförluster, förutom vad avser kreditförsämrade tillgångar (stadie 3 eller emitterade kreditförsämrade tillgångar).

STATLIGA STÖD

Swedfund har erhållit statliga bidrag för biståndsverksamhet (ramanslag) för Swedpartnership (till små och medelstora företag), Teknisk Assistans (tekniskt bistånd) och Swedfund Project Accelerator (stöd till projektförberedande insatser).

Förvaltade medel redovisas i balansräkningen (likvida medel, fordringar på mottagare och skulder till anslagsgivaren) tills insatserna/projekten är avslutade.

Se även ovan i avsnitt Intäkter.

LEASINGAVTAL

Bolagets samtliga leasingavtal redovisas enligt undantag i RFR 2 som operationell lease. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultatet linjärt över leasingperioden. Eventuella förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i årets resultat som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Bolaget är inte leasegivare.

ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Allmänna administrationskostnader kostnadsförs löpande i den period de avser och omfattar.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Ersättningar till anställda utgörs av löner, betald semester, betald sjukfrånvaro och andra ersättningar samt pensioner.

För bolagets anställda har bolaget främst avgiftsbestämda pensionsplaner. För de avgiftsbestämda pensionsplanerna betalar bolaget fasta avgifter till en separat juridisk enhet och har därefter

fullföljt sitt åtagande gentemot den anställde. Avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i den period som erlagda premier är hänförliga till.

Swedfund tillämpar inte IAS 19 Ersättning till anställda för förmånsbestämda pensioner. Redovisning sker istället enligt förenklingensregeln i RFR 2. Förmånsbestämda pensionsplaner avser pensionsåtaganden säkerställda genom kapitalförsäkringar. Pensionsåtaganden redovisas som avsättning till pensioner och kapitalförsäkringar redovisas som finansiell anläggningstillgång.

SKATTER

Årets skatt består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen utom då den underliggande transaktionen redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital då den tillhörande skatteeffekten också redovisas på detta ställe.

Aktuell skatt är den skatt som beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Det skattepliktiga resultatet skiljer sig från det redovisade resultatet genom att det har justerats för ej skattepliktiga och ej avdragsgilla poster. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år eventuellt justerat med aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas på skillnaden mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Förändring av den redovisade uppskjutna skattefordran eller skulden redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen utom när skatten är hänförlig till poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

KONCERNFÖRETAG

Koncernföretag (Dotterföretag) är företag som står under ett bestämmande inflytande från Swedfund International AB. Bestämmande inflytande föreligger om Swedfund International AB har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om "de facto control" föreligger.

INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURES

Ett intresseföretag är ett företag över vilket bolaget har ett betydande inflytande men inte ett bestämmande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen, vanligtvis genom andelsinnehav mellan 20 och 50 % av röstandelen. Från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet erhålls redovisas andelar i intresseföretag enligt anskaffningsvärdemetoden. Betydande inflytande kan t ex innebära att ägarföretaget kan delta i de beslut som rör ett företags finansiella och operativa strategier, men innebär inte bestämmande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande över dessa strategier.

NOT 1

REDOVISNINGSPRINCIPER, FORTS.

Ett joint venture är ett samarbetsarrangemang där parterna som har gemensamt bestämmande inflytande har rätt till arrangemangets nettotillgångar. Andelarna redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden.

TRANSAKTIONER I UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Fr o m den 1 januari 2018 trädde den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument i kraft. Inom ramen för RFR 2, redovisning i juridisk person, finns ett val att fullt ut tillämpa IFRS 9 eller att tillämpa en redovisning med utgångspunkt i anskaffningsvärde. Swedfund har valt att redovisa finansiella instrument enligt anskaffningsvärdemetoden.

Ett finansiellt instrument redovisas i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel, lånefordringar, kundfordringar, finansiella placeringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, låneskulder och övriga skulder.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisa initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället.

Bolaget redovisar finansiella instrument i följande kategorier:

- Aktier och fondandelar
- Andelar i koncernföretag, intresseföretag och "joint ventures"
- Lånefordringar
- Andra långfristiga värdepappersinnehav
- Kortfristiga placeringar
- Kassa och banktillgodohavanden
- Andra finansiella skulder

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Swedfund redovisar och värderar sina finansiella tillgångar och finansiella skulder inom ramen för RFR 2 avseende IFRS 9, det vill säga med utgångspunkt i anskaffningsvärdet. Verkligt värde presenteras i upplysningarna och utgör grund för nedskrivning av investeringar i aktier och fondandelar samt andelar i koncernföretag, intresseföretag och "joint ventures".

I de fall dessa instrument utgör kortfristiga placeringar sker redovisningen enligt lägsta värdets princip genom redovisning av det lägsta värdet av anskaffningsvärde och verkligt värde. Övriga finansiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde eller upplupet anskaffningsvärde med nedskrivning för förväntade kreditförluster.

Aktier och fondandelar

Aktier och fondandelar värderas till anskaffningsvärde med eventuella nedskrivningar baserat på verkligt värde.

Redovisning av eventuella övervärden för de aktier och fondandelar som i samband med värdering till verkligt värde visar på ett verkligt värde som överstiger anskaffningsvärdet sker i not x.

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Andra långfristiga värdepappersinnehav värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 Förväntade kreditförluster.

Lånefordringar

Lånefordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på lånefordringar tillämpas principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering enligt IFRS 9 Förväntade kreditförluster.

NOT 1

REDOVISNINGSPRINCIPER, FORTS.

Kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 Förväntade kreditförluster.

Kassa och banktillgodohavanden

Kassa och banktillgodohavanden består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Andra finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Effektivränta och effektivräntemetoden

Långfristiga lånefordringar och andra långfristiga värdepapper redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden med nedskrivning för förväntade kreditförluster.

Effektivränta är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den förväntade löptiden för den finansiella tillgången eller finansiella skulden till initialt redovisat bruttovärde för en finansiell tillgång eller till det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell skuld. Vid beräkning av effektivräntan ska ett företag uppskatta de förväntade kassaflödena genom att beakta samtliga avtalsvillkor för det finansiella instrumentet (exempelvis optioner på förtida inlösen, förlängningar, köp och liknande) men ska inte beakta de förväntade kreditförlusterna. Beräkningen innefattar alla avgifter och punkter som betalats eller erhållits av avtalsparterna, som är en integrerad del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra premier eller rabatter. Det förutsätts att kassaflödena och den förväntade löptiden för en grupp av likartade finansiella instrument kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. I de sällsynta fall när det inte går att på ett tillförlitligt sätt uppskatta kassaflödena eller återstående löptid för ett finansiellt instrument (eller en grupp av finansiella instrument) ska företaget emellertid använda de avtalsenliga kassaflödena över hela avtalstiden för det finansiella instrumentet (eller gruppen av finansiella instrument). Effektivräntemetoden används för att beräkna det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller finansiell skuld och för periodisering och redovisning av ränteintäkter eller räntekostnader i resultatet under den relevanta perioden.

NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Nedskrivning baserat på verkligt värde

För finansiella tillgångar i form av aktier och andelar samt ande-

lar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures sker nedskrivning vid behov baserat på verkligt värde. Swedfunds metoder för bestämning av verkligt värde beskrivs närmare i not 6.

Nedskrivning baserat på förväntade kreditförluster

Vid redovisning med utgångspunkt i anskaffningsvärde tillämpas from 1 januari 2018 nedskrivningsprövning och förlustriskreservering enligt IFRS 9 förväntade kreditförluster. Det innebär att Swedfund reserverar för förväntade kreditförluster redan vid första redovisningstillfället till skillnad mot föregående års redovisningsprincip med reservering vid objektivt konstaterad förlusthändelse. Reservering för förväntade kreditförluster sker för finansiella instrument i form av finansiella anläggningstillgångar och omsättningstillgångar. För Swedfund medför det framförallt reservering för förväntade kreditförluster för lånefordringar.

Vid första redovisningstillfället samt vid efterföljande balansdagar redovisas en kreditförlustreserv avseende de kommande 12 månaderna, eller en kortare period beroende på återstående löptid, för finansiella tillgångar i form av lånefordringar, men även för kortfristiga placeringar och vissa övriga mindre poster. Ränteintäkten beräknas enligt effektivräntemetoden på det redovisade bruttovärdet (exklusive kreditförlustreserv) (Stadie 1).

Om kreditrisken för det finansiella instrumentet har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället, redovisas istället en kreditförlustreserv för hela den återstående löptiden. Ränteintäkten beräknas även i detta fall på det redovisade bruttovärdet (exklusive kreditförlustreserv) (Stadie 2).

För kreditförsämrade tillgångar sker fortsatt en reservering för hela den återstående löptiden, men ränteintäkten beräknas på upplupet anskaffningsvärde (inklusive kreditförlustreserv) (Stadie 3).

Kreditrisken för en finansiell tillgång kan under löptiden förändras vilket påverkar reserveringen för förväntade kreditförluster.

Lånefordringar med omförhandlade lånevillkor som redovisas som nya lån och utgör kreditförsämrade finansiella tillgångar, redovisas initialt inte någon kreditförlustreserv. Per varje balansdag redovisas förändringen i förväntade kreditförluster för hela återstående löptid som en nedskrivningsvinst eller -förlust. Ränteintäkten beräknas på det upplupna anskaffningsvärdet (inklusive kreditförlustreserv) och initialt fastställd kreditjusterad effektivränta.

Swedfund har utvecklat metoder för reservering av förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9, som implementerades under 2018. Metoderna baseras på bolagets riskklassificeringsmodell samt beaktar eventuella säkerheter för Swedfunds lånefordringar, lånelöften samt kortfristiga placeringar. Reservering för förväntade kreditförluster sker även för andra mindre poster i form av fordringar och tillgångar om dessa bedöms vara väsentliga.

NOT 1

REDOVISNINGSPRINCIPER, FORTS.

Swedfunds metoder för beräkning av förväntade kreditförluster beskrivs närmare i not 6.

Jämförelseåret 2017 har inte omräknats avseende förväntade kreditförluster med hänsyn till att förväntade kreditförluster inte kan uppskattas bakåtriktat utan risk då det inte bedömts vara möjligt utan användning av i efterhand erhållen information (s.k. hindsight). Till de kriterier som bolaget använde under föregående år för att fastställa om det förelåg objektiva uppgifter för nedskrivningsbehov hör betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären, ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp eller att det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion. Det kan även finnas observerbara uppgifter som tyder på att det finns en mätbar minskning av de uppskattade framtida kassaflödena från en grupp av finansiella tillgångar sedan dessa tillgångar redovisades första gången, trots att minskningen ännu inte kan identifieras som hörande till någon av de enskilda finansiella tillgångarna i gruppen, eller negativa förändringar i betalningsstatus för låntagare i gruppen.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas i bolaget till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Det redovisade värdet för en tillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma Swedfund till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Reparationer kostnadsförs löpande.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Förbättringsutgifter på annans fastighet 5 år
- Inventarier 5 år
- Datorer 3 år

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

NEDSKRIVNING AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp var med tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder.

AVSÄTTNINGAR

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder ovisshet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Reservering för förväntade kreditförluster sker även för utställda lånelöften och redovisas som övriga avsättningar fram till dess att utbetalning av lånefordran sker.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

NOT 2

VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

INLEDNING

Upprättande av finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver ofta att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden om framtida händelser som kan komma att påverka tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Bedömningar som baseras på uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga och väl bedömda vid den tidpunkt då bedömningen görs. Med andra bedömningar, antaganden eller uppskattningar kan resultatet emellertid bli ett annat och händelser kan inträffa som kan kräva en väsentlig justering av det redovisade värdet för den berörda tillgången eller skulden. Det verkliga utfallet kan därmed avvika från dessa uppskattningar.

Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Nedan anges de viktigaste redovisningsprinciperna vars tillämpning baseras på sådana bedömningar och de viktigaste källorna till osäkerhet i uppskattningar som bolaget anser kan ha den mest betydande inverkan på bolagets redovisade resultat och ekonomiska ställning.

AKTIER OCH FONDANDELAR SAMT ANDELAR I KONCERNFÖRETAG, INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURES

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Aktier och fondandelar redovisas till anskaffningsvärde och nedskrivningsprövas mot verkligt värde. Att värdera privata investeringar i utvecklingsländer till verkligt värde innebär en stor inneboende osäkerhet avseende verkligt värde på onoterade aktie- och fondinnehav.

Bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

För onoterade aktier och fondandelar är det verkliga värdet en bedömning i enlighet med tillämpade värderingsmetoder. Tillämpade metoder är utformade i enlighet med IFRS 13 Verkligt värde och "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines" (IPEV Guideliner).

Se beskrivning av redovisningsprinciper i not 6.

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

Viktigaste källor till osäkerhet i uppskattningar

För lånefordringar, långfristiga värdepappersinnehav, kundfordringar, övriga fordringar samt lånelöften görs en bedömning av förväntade kreditförluster. Att värdera fordringar i utvecklingsländer till verkligt värde innebär en stor inneboende osäkerhet.

Bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

Förväntade kreditförluster ska uppskattas på ett sätt som återspeglar ett objektiva och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall. Reserv för förväntade kreditförluster baseras på Swedfunds bedömning av storleken på dessa förväntade förluster. Vid värderingen ska beaktas rimliga och verifierbara uppgifter som är tillgängliga utan onödiga kostnader eller insatser på balansdagen för tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar.

Se beskrivning av redovisningsprinciper i not 6.

UPPSKJUTEN SKATT/VÄRDERING AV UNDERSKOTTSAVDRAG

Viktigaste källor till osäkerhet i uppskattningar

Uppskjutna skattefordringar och -skulder redovisas för temporära skillnader och för outnyttjade underskottsavdrag. De uppskattade skatteeffekterna av dessa underskottsavdrag redovisas som anläggningstillgång.

Bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

Vid behov anlitas externa rådgivare för bedömning av underskottens storlek. Om ledningen bedömer att bolaget inom en snar framtid kan dra fördel av de framtida lägre skattebetalningar som befintliga skattemässiga underskott kommer ge upphov till, redovisas en uppskjuten skattefordran.

REDOVISNING AV INKOMSTSKATT, MERVÄRDESKATT OCH ANDRA SKATTER

Viktigaste källor till osäkerhet i uppskattningar

Redovisningen av dessa poster baseras på utvärdering av inkomstskatte-, mervärdesskatte- och andra skatteregler i de länder där Swedfund har verksamhet.

Bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

På grund av den samlade komplexiteten i alla regler om skatter och redovisning av skatter måste ledningen medverka i bedömningen av klassificeringen av transaktioner och vid uppskattningen av sannolika utfall vad avser yrkade avdrag, tvister och framtida betalningskrav. Vid behov anlitas externa rådgivare för denna bedömning.

NOT 3

INTÄKTSFÖRDELNING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE OCH INTÄKTSSLAG

BELOPP I TSEK	2018 OKT - DEC	2017 OKT - DEC	2018 JAN - DEC	2017 JAN - DEC
Intäktsfördelning per geografiskt område				
Afrika	28 700	90 546	121 558	231 757
Asien	2 293	3 617	45 715	25 760
Latinamerika	4 868	880	12 805	7 431
Östeuropa	1 848	2 626	11 976	44 082
Övrigt	100	-	377	-
	37 809	97 669	192 431	309 031
Intäktsfördelning per intäktsslag				
Aktieförsäljning	-	68 304	7 955	193 386
Aktieutdelning	7 421	614	23 234	16 433
Koncern- och/eller intresseföretagsförsäljning	1 707	413	33 152	413
Koncern- och/eller intresseföretagsutdelning	-	-	373	890
Ränteintäkter	28 036	28 165	125 461	97 553
Övriga portföljintäkter	645	172	2 255	357
Summa intäkter investeringsverksamheten	37 809	97 668	192 431	309 032
Övriga rörelseintäkter				
TA och Swedfund Project Accelerator	9 404	3 515	22 785	9 261
<i>Tidpunkt för intäktssredovisning enligt IFRS 15</i>				
Tjänster överförda vid tidpunkt	-	-	-	-
Tjänster överförda över tid, Förvaltningsarvode Swedpartnership	1 119	1 155	4 003	3 969
Summa övriga intäkter	10 523	4 670	26 788	13 230

NOT 4

UNDER ÅRET SÅLDA/AVVECKLADE AKTIEINVESTERINGAR

BELOPP I TSEK	2018 OKT - DEC	2017 OKT - DEC	2018 JAN - DEC	2017 JAN - DEC
Total kostnad sålda aktier	-482	-11 671	-32 252	-95 587
Nedskrivet värde sålda aktier	-	-	9 640	33 014
Årets kostnad sålda aktier	-482	-11 671	-22 611	-62 573
Erhållen likvid	1 707	68 717	41 107	193 799
Årets realisationsvinst/förlust	1 226	57 046	18 496	131 226

NOT 5

SWEDPARTNERSHIP, TEKNISK ASSISTANS (TA-MEDEL) OCH SWEDFUND PROJECT ACCELERATOR

SWEDPARTNERSHIP, BELOPP I TSEK	2018	2017	2018	2017
	OKT - DEC	OKT - DEC	JAN - DEC	JAN - DEC
SE POST I RESULTATRÄKNINGEN				
Övriga rörelseintäkter	1 119	1 155	4 003	3 969
Övriga rörelsekostnader	-1 119	-1 155	-4 003	-3 969
	0	0	0	0

TEKNISK ASSISTANS, BELOPP I TSEK	2018	2017	2018	2017
	OKT - DEC	OKT - DEC	JAN - DEC	JAN - DEC
SE POST I RESULTATRÄKNINGEN				
Övriga rörelseintäkter	2 238	1 367	6 652	3 098
Övriga rörelsekostnader	-1 899	-1 014	-5 574	-2 445
	339	353	1 078	653

SWEDFUND PROJECT ACCELERATOR, BELOPP I TSEK	2018	2017	2018	2017
	OKT - DEC	OKT - DEC	JAN - DEC	JAN - DEC
SE POST I RESULTATRÄKNINGEN				
Övriga rörelseintäkter	7 166	2 148	16 133	6 164
Övriga rörelsekostnader	-7 166	-2 148	-16 133	-6 164
	0	0	0	0

NOT 6

FINANSIELLA INSTRUMENT

VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER 2018-12-31	FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE MED UTGÅNGSPUNKT I ANSKAFFNINGSVÄRDET				
	BELOPP I TSEK	LÅNEFORD- RINGAR	ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR	ANDRA FINANSIELLA SKULDER	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
FINANSIELLA TILLGÅNGAR					
Aktier och fondandelar	-	1 296 005	-	1 296 005	1 735 323
Andelar i koncernföretag, intresseföretag & joint ventures	-	156 320	-	156 320	242 227
Lånefordringar	1 266 160	-	-	1 266 160	1 266 160
Kapitalförsäkring	-	1 063	-	1 063	1 063
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298	298
Kundfordringar	15 126	-	-	15 126	15 126
Övriga fordringar	-	41 941	-	41 941	41 941
Upplupna intäkter	26 667	17 991	-	44 659	44 659
Kortfristiga placeringar	3 577 746	-	-	3 577 746	3 604 797
Kassa och banktillgodohavanden	102 977	-	-	102 977	102 977
Klientmedel	-	45 734	-	45 734	45 734
Summa	4 988 676	1 559 352	-	6 548 028	7 100 304
FINANSIELLA SKULDER					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 297 456	1 297 456	1 297 456
Leverantörsskulder	-	-	3 390	3 390	3 390
Övriga skulder	-	-	80 042	80 042	80 042
Upplupna kostnader	-	-	128 835	128 835	128 835
Summa	-	-	1 509 722	1 509 722	1 509 722

NOT 6

FINANSIELLA INSTRUMENT, FORTS.

VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER 2017-12-31	FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE MED UTGÅNGSPUNKT I ANSKAFFNINGSVÄRDET				
	BELOPP I TSEK	LÅNEFORDRINGAR	ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR	ANDRA FINANSIELLA SKULDER	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
FINANSIELLA TILLGÅNGAR					
Aktier och fondandelar	-	879 900	-	879 900	1 214 826
Andelar i koncernföretag, intresseföretag & joint ventures	-	200 624	-	200 624	261 075
Lånefordringar	1 282 549	-	-	1 282 549	1 282 549
Kapitalförsäkring	-	1 217	-	1 217	1 217
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298	298
Kundfordringar	3 832	-	-	3 832	3 832
Övriga fordringar	-	41 111	-	41 111	41 111
Upplupna intäkter	28 193	86 582	-	114 776	114 776
Kortfristiga placeringar	3 310 023	-	-	3 310 023	3 343 267
Kassa och banktillgodohavanden	91 388	-	-	91 388	91 388
Klientmedel	-	36 569	-	36 569	36 569
Summa	4 715 985	1 246 301	-	5 962 286	6 390 906
FINANSIELLA SKULDER					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 211 423	1 211 423	1 211 423
Leverantörsskulder	-	-	2 979	2 979	2 979
Övriga skulder	-	-	83 324	83 324	83 324
Upplupna kostnader	-	-	86 972	86 972	86 972
Summa	-	-	1 384 697	1 384 697	1 384 697

Redovisat värde på övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

METODER FÖR BESTÄMNING AV VERKLIGT VÄRDE

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (t ex courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. För finansiella skulder bestäms verkligt värde utifrån noterade säljkurs. Instrument som är noterade på en aktiv marknad återfinns i balansposterna Aktier och andelar samt Obligationer och andra

räntebärande värdepapper. Den största delen av företagets finansiella instrument åsätts ett verkligt värde med priser som är noterade på en aktiv marknad.

Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så tar företaget fram det verkliga värdet genom att använda en värderingsteknik. De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter och företags-specifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Företaget kalibrerar med regelbundna intervall värderingstekniken och prövar dess giltighet genom att jämföra utfallen från värderingstekniken med priser från observerbara aktuella marknadstransaktioner i samma instrument. Värderingstekniker används för följande klasser av finansiella instrument; räntebärande värdepapper (när prisnoteringar på en aktiv marknad inte finns tillgängliga), aktier (när kursnoteringar på en aktiv marknad inte finns tillgängliga), andra räntebärande tillgångar och skulder. De tillämpade värderingsmodellerna kalibreras så att verkligt värde vid första redovisningen uppgår till transaktionspriset och förändring i verkligt värde redovisas sedan löpande utifrån de förändringar som inträffat i de underliggande marknadsriskparametrarna.

NOT 6

FINANSIELLA INSTRUMENT, FORTS.

Aktier och räntebärande värdepapper

Verkligt värde för finansiella instrument beräknas (i) med referens till finansiella instrument som i allt väsentligt är likadana eller till nyligen genomförda transaktioner i samma finansiella instrument alternativt om sådana uppgifter inte finns tillgängliga till (ii) framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuella marknadsräntor på balansdagen. I de fall diskonterade kassaflöden har använts, beräknas framtida kassaflöden på den av företagsledningen bästa bedömningen. Den diskonteringsränta som använts är marknadsbaserad ränta på liknande instrument på balansdagen. Då andra värderingsmodeller har använts är indata baserade på marknadsrelaterade data på balansdagen.

Innehav i onoterade aktier redovisas till anskaffningsvärde i de fall när ett tillförlitligt verkligt värde ej kan fastställas. Skälet till att de inte kunnat värderas till verkligt värde på ett tillförlitligt sätt är att det enligt företagsledningen råder alltför stor osäkerhet i de framtida kassaflödena samt den riskjustering som behöver göras på diskonteringsräntan. Företaget har ingen avsikt att avyttra de onoterade aktierna i någon nära framtid.

Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

Nivå 2 - Andra observerbara indata för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1. Denna kategori inkluderar instrument som värderas baserat på noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument, noterade priser för identiska eller liknande instrument som handlas på marknader som inte är aktiva, eller andra värderingstekniker där all väsentlig indata är direkt och indirekt observerbar på marknaden (d v s antingen direkt, som prisnoteringar) eller indirekt, härledda från prisnoteringar).

Nivå 3 - Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. icke observerbara indata och där värderingstekniken har en väsentlig påverkan på värderingen).

ÖVERFÖRINGAR MELLAN NIVÅ 1 OCH NIVÅ 2

Enligt IFRS ska upplysningar också lämnas om väsentliga överföringar av instrument mellan nivå 1 och nivå 2 samt skälen för dessa överföringar och principer för att bestämma när överföring anses ägt rum. Förflyttningar till respektive nivå ska beskrivas separat från förflyttningar från respektive nivå.

Enligt IFRS är exempel på principer för bestämning av tidpunkt för överföringar:

- Datum för den händelse som orsakade överföringen
- Rapportperiodens slut

AVSTÄMNING AV VERKLIGA VÄRDEN I NIVÅ 3

Enligt IFRS ska upplysningar lämnas i form av en avstämning av förändringar från ingående till utgående balans i verkligt värde för instrument värderade enligt nivå 3 i värderingshierarkin. Beträffande överföringar mellan nivåer ska enligt IFRS upplysningar lämnas skälen till dessa och principer för att bestämma när överföring anses ägt rum.

Enligt IFRS skall upplysningen även lämnas om orealiserat resultat för sådana tillgångar och skulder som fortsatt ägs vid årets utgång.

VÄRDERINGSTEKNIKER OCH VÄSENTLIGA EJ OBSERVERBARA INDATA

För återkommande och icke-återkommande värderingar till verkligt värde som hänförs till Nivå 2 och Nivå 3 i verkligt värdehierarkin, ska enligt IFRS en beskrivning av värderingstekniken eller värderingsteknikerna och de indata som använts vid värderingen till verkligt värde lämnas.

METODER FÖR BERÄKNING AV FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER

Finansiella tillgångar förutom aktier och fondandelar samt andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures omfattas av reservering för förväntade kreditförluster. Reservering för förväntade kreditförluster omfattar även utfärdade lånelöften.

Nedskrivning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 är framåtblickande och en förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället för en tillgång eller fordran, men även för utfärdade lånelöften. Förväntade kreditförluster återspeglar nuvärdet av alla underskott i kassaflöden hänförliga till fallissemang antingen för de nästkommande 12 månaderna eller för den förväntade återstående löptiden för det finansiella instrumentet, beroende på tillgångsslag och kreditförsämring sedan första redovisningstillfället. Förväntade kreditförluster återspeglar ett objektiva, sannolikhetsvägt utfall som beaktar flertalet scenarier baserade på rimliga och verifierbara prognoser.

Swedfund tillämpar den generella metoden för sina lånefordringar, likvida medel och kortfristiga placeringar. I den generella metoden tillämpas en nedskrivningsmodell med tre stadier, beroende på utvecklingen av kreditrisk under fordrans löptid. För emitterade kreditförsämrade lånefordringar sker inte någon allokering av lånefordran till olika stadier.

Förväntade kreditförluster värderas till produkten av sannolikhet för fallissemang, förlust givet fallissemang samt exponering vid fallissemang, förutom i det fall förväntade kreditförluster värderas med utgångspunkt i historisk kreditförlustprocent samt exponering vid fallissemang. Härtill kommer ledningens framåtblickande bedömningar i form av exempelvis företagsspecifik information, makroekonomiska faktorer och landrisk. För kredit-

NOT 6

FINANSIELLA INSTRUMENT, FORTS.

försämrade tillgångar och fordringar görs en individuell bedömning baserad på kassaflödesanalys där hänsyn tas till historisk, aktuell och framåtblickande information. Värderingen av förväntade kreditförluster beaktar eventuella säkerheter och andra kreditförstärkningar i form av garantier.

De finansiella tillgångarna redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde, d.v.s. netto av bruttovärde och förlustreserv. Kreditförlustreservering för lånelöften redovisas som övriga avsättningar fram till dess utbetalning sker av lånet.

Förändringar av förlustreserv redovisas i resultaträkningen som nedskrivning för kreditförluster.

Lånefordringar

Lånefordringar segmenteras i finansiella och icke-finansiella företag. Metoden för kreditförlustreservering i stadie 1 för icke-finansiella företag baseras på historisk kreditförlustprocent kombinerat med framåtblickande faktorer. Finansiella företag i stadie 1 skrivs ned individuellt enligt en kreditratingbaserad metod baserad på i allt väsentligt extern kreditrating och en bedömning av förlust givet fallissemang.

Lånefordringar anses ha en betydande ökning av kreditrisk, stadie 2, när eftergift har skett eller officiell kreditrating har sjunkit en nivå. Härutöver har även bolaget fastställt ett antal kriterier som utgör indikationer eller konstaterade händelser för betydande ökning av kreditrisk för enskild lånefordran eller för grupperingar av lånefordringar. För lånefordringar i stadie 2 sker kreditförlustreservering enligt ledningens bedömning av sannolikhetsviktade förväntade kassaflöden beaktande förväntad tidpunkt för fallissemang jämfört med avtalade kassaflöden. Bedömningen sker på individuell basis.

Lånefordringar anses som kreditförsämrade, stadie 3, när det finns en överhängande risk av konkurs. Härutöver har även ledningen ett antal kriterier som utgör indikationer eller konstaterade händelser för att lånefordran anses kreditförsämrad för enskild lånefordran eller för grupperingar av lånefordringar. För lånefordringar i stadie 3, samt för kreditförsämrade emitterade lånefordringar, sker kreditförlustreservering enligt ledningens bedömning av sannolikhetsviktade förväntade kassaflöden beaktande förväntad tidpunkt för fallissemang jämfört med avtalade kassaflöden. Bedömningen sker på individuell basis.

Kortfristiga placeringar samt kassa och banktillgodohavanden

Kortfristiga placeringar och likvida medel består av obligationer till kommun och stat samt likvida medel som i allt väsentligt utgör banktillgodohavanden i banker med investment grade rating. Kortfristiga placeringar och likvida medel skrivs ned enligt en kreditratingbaserad metod baserad på extern rating och ledningens bedömning av förlust vid fallissemang. De finansiella tillgångarna anses ha en betydande ökning av kreditrisk om gäldenären får en nedgradering i kreditrating under investment grade rating.

TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

BELOPP I TSEK	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
2018-12-31				
FINANSIELLA TILLGÅNGAR				
Aktier och fondandelar	73 315	-	1 662 008	1 735 323
Andelar i koncernföretag, intresseföretag & joint ventures	-	-	242 227	242 227
Lånefordringar	-	-	1 266 160	1 266 160
Kapitalförsäkring	-	1 063	-	1 063
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298
Kundfordringar	-	15 126	-	15 126
Övriga fordringar	-	41 941	-	41 941
Upplupna intäkter	-	44 659	-	44 659
Kortfristiga placeringar	3 604 797	-	-	3 604 797
Kassa och banktillgodohavanden	-	102 977	-	102 977
Innehållna medel för annans räkning	-	45 734	-	45 734
Summa	3 678 112	251 797	3 170 395	7 100 304
FINANSIELLA SKULDER				
Skulder till kreditinstitut	-	1 297 456	-	1 297 456
Leverantörsskulder	-	3 390	-	3 390
Övriga skulder	-	80 042	-	80 042
Upplupna kostnader	-	128 835	-	128 835
Summa	-	1 509 722	-	1 509 722
2017-12-31				
FINANSIELLA TILLGÅNGAR				
Aktier och fondandelar	61 804	-	1 153 022	1 214 826
Andelar i koncernföretag, intresseföretag & joint ventures	-	-	261 075	261 075
Lånefordringar	-	-	1 282 549	1 282 549
Kapitalförsäkring	-	1 217	-	1 217
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298
Kundfordringar	-	3 832	-	3 832
Övriga fordringar	-	41 111	-	41 111
Upplupna intäkter	-	114 776	-	114 776
Kortfristiga placeringar	3 343 267	-	-	3 343 267
Kassa och banktillgodohavanden	-	91 388	-	91 388
Innehållna medel för annans räkning	-	36 569	-	36 569
Summa	3 405 071	289 190	2 696 645	6 390 906
FINANSIELLA SKULDER				
Skulder till kreditinstitut	-	1 211 423	-	1 211 423
Leverantörsskulder	-	2 979	-	2 979
Övriga skulder	-	83 324	-	83 324
Upplupna kostnader	-	86 972	-	86 972
Summa	-	1 384 697	-	1 384 697

Räntebärande skulder

I upplysningssyfte beräknas ett verkligt värde för räntebärande skulder genom en diskontering av framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta.

Kortfristiga fordringar och skulder

För kortfristiga fordringar och skulder, som kundfordringar och leverantörsskulder, med en livslängd på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

NOT 7 STÄLLDA PANTER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

BELOPP I TSEK	2018-12-31	2017-12-31
STÄLLDA SÄKERHETER FÖR SKULDER TILL KREDITINSTITUT		
Obligationer och andra värdepapper	1 464 211	1 246 466
Bankräkningar	413	227
Summa	1 464 624	1 246 693
ÖVRIGA STÄLLDA PANTER OCH SÄKERHETER		
Pantsatta kapitalförsäkringar	1 063	1 217
EVENTUALFÖRPLIKTELSE		
Kontrakterade ej utbetalda portföljåtaganden	1 272 666	1 012 861
Summa	1 273 729	1 014 077

NOT 8 JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

BELOPP I TSEK	2018	2017	2018	2017
	OKT - DEC	OKT - DEC	JAN - DEC	JAN - DEC
Av- och nedskrivningar	14 910	11 620	93 575	83 863
Orealiserade kursdifferenser	-405	-16 203	-22 962	-13 204
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	-1 226	-57 046	-18 496	-131 225
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	1 348	-152	-3 636	-152
Summa	14 627	-61 780	48 481	-60 717

NOT 9 ÖVERGÅNG TILL IFRS (RFR2)*

Från och med den 1 januari 2018 upprättar Swedfund AB sina finansiella rapporter i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Vidare har Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR2 Kompletterande redovisningsregler för juridisk person tillämpats. Datum för bolagets övergång till IFRS är den 1 januari 2017.

Effekten av byte av redovisningsprincip ska redovisas direkt mot eget kapital. Tidigare publicerad finansiell information för

räkenskapsåret 2017, upprättad enligt Årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 (K3), har omräknats till IFRS(RFR2). Finansiell information avseende tidigare räkenskapsår än 2017 har inte omräknats. Övergången har inte lett till några effekter som påverkar de finansiella rapporterna utöver vissa omklassificeringar i både Resultat- och Balansräkning.

De redovisningsprinciper som återfinns i not 1 har tillämpats när kvartalsrapporten upprättats per den 30 september 2018 och för den jämförande informationen.

* Bryggor för resultaträkningar har ej upprättats då inga väsentliga justeringar har varit erforderliga samt ej påverkat periodens resultat.

NOT 9 ÖVERGÅNG TILL IFRS (RFR2)*, FORTS.

INGÅNGSBALANSRÄKNING 2017-01-01

BELOPP I TSEK	NOT	TIDIGARE PRINCIPER	JUSTERINGAR		IFRS/RFR 2
			OMKLASSIFI- CERINGAR	IFRS/RFR 2- JUSTERINGAR	
TILLGÅNGAR					
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
<i>Byggnader och mark</i>					
Förbättringsutgifter på annans fastighet		2 155	-	-	2 155
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier		1 877	-	-	1 877
Summa		4 032	-	-	4 032
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Aktier och fondandelar	6	-	766 616	-	766 616
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	-	223 727	-	223 727
Lånefordringar	6	-	1 260 191	-	1 260 191
Kapitalförsäkringar		-	1 369	-	1 369
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1 666	-1 369	-	297
Uppskjutna skattefordringar		10 100	-	-	10 100
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		15 798	2 250 534	-	2 266 332
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
Fordringar hos koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-	-	-	-
Övriga aktier och andelar		990 343	-990 343	-	-
Lånefordringar		1 260 191	-1 260 191	-	-
Skattefordran		-	-	-	-
Kundfordringar		2 439	-	-	2 439
Övriga fordringar		39 915	-	-	39 915
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		49 258	-	-	49 258
		2 342 146	-2 250 534	-	91 612
Kortfristiga placeringar		3 008 035	-	-	3 008 035
Kassa och banktillgodohavanden		95 458	-36 437	-	59 021
Innehållna medel för annans räkning		-	36 437	-	36 437
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		5 445 639	-2 250 534	-	3 195 105
SUMMA TILLGÅNGAR		5 461 437	-	-	5 461 437

NOT 9 ÖVERGÅNG TILL IFRS (RFR2)*, FORTS.

INGÅNGSBALANSRÄKNING 2017-01-01, FORTS.

BELOPP I TSEK	NOT	TIDIGARE PRINCIPER	JUSTERINGAR		IFRS/RFR 2
			OMKLASSIFICERINGAR	IFRS/RFR 2-JUSTERINGAR	
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
EGET KAPITAL					
Aktiekapital		50 000	-	-	50 000
Reservfond		540 000	-	-	540 000
Summa		590 000	-	-	590 000
Balanserat resultat		3 597 288	-	-	3 597 288
Årets resultat		-42 636	-	-	-42 636
SUMMA EGET KAPITAL		4 144 652	-	-	4 144 652
SKULDER					
AVSÄTTNINGAR					
Avsättningar till pensionsförpliktelser		1 369	-	-	1 369
Övriga avsättningar		-	-	-	-
LÅNGFRISTIGA SKULDER					
Skulder till kreditinstitut		881 363	-	-	881 363
Summa		882 732	-	-	882 732
KORTFRISTIGA SKULDER					
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del		295 758	-	-	295 758
Leverantörsskulder		2 221	-	-	2 221
Skuld till koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-	-	-	-
Skatteskulder		9 815	-	-	9 815
Övriga skulder		74 096	-	-	74 096
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		52 163	-	-	52 163
Summa		434 053	-	-	434 053
SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 316 785	-	-	1 316 785
SUMMA EGET KAPITAL/SKULDER		5 461 437	-	-	5 461 437

NOT 9 ÖVERGÅNG TILL IFRS (RFR2)*, FORTS.

INGÅNGSBALANSRÄKNING 2017-12-31

BELOPP I TSEK	NOT	TIDIGARE PRINCIPER	JUSTERINGAR		
			OMKLASSIFI- CERINGAR	IFRS/RFR 2- JUSTERINGAR	IFRS/RFR 2
TILLGÅNGAR					
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
<i>Byggnader och mark</i>					
Förbättringsutgifter på annans fastighet		1 724	-	-	1 724
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier		1 332	-	-	1 332
Summa		3 056	-	-	3 056
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Aktier och fondandelar	6	-	879 900	-	879 900
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	-	200 624	-	200 624
Lånefordringar	6	-	1 282 549	-	1 282 549
Kapitalförsäkringar		-	1 217	-	1 217
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1 514	-1 217	-	298
Uppskjutna skattefordringar		528	-	-	528
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		5 098	2 363 073	-	2 368 171
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
Fordringar hos koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-	-	-	-
Övriga aktier och andelar		1 080 524	-1 080 524	-	-
Lånefordringar		1 282 549	-1 282 549	-	-
Skattefordran		-	-	-	-
Kundfordringar		3 832	-	-	3 832
Övriga fordringar		41 111	-	-	41 111
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		114 776	-	-	114 776
		2 522 792	-2 363 073	-	159 718
Kortfristiga placeringar		3 310 023	-	-	3 310 023
Kassa och banktillgodohavanden		127 957	-36 569	-	91 388
Innehållna medel för annans räkning		-	36 569	-	36 569
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		5 960 772	-2 363 073	-	3 597 699
SUMMA TILLGÅNGAR		5 965 869	-	-	5 965 869

NOT 9 ÖVERGÅNG TILL IFRS (RFR2)*, FORTS.

INGÅNGSBALANSRÄKNING 2017-12-31, FORTS.

BELOPP I TSEK	NOT	TIDIGARE PRINCIPER	JUSTERINGAR		IFRS/RFR 2
			OMKLASSIFI- CERINGAR	IFRS/RFR 2- JUSTERINGAR	
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
EGET KAPITAL					
Aktiekapital		50 000	-	-	50 000
Reservfond		540 000	-	-	540 000
Summa		590 000	-	-	590 000
Balanserat resultat		3 954 652	-	-	3 954 652
Årets resultat		25 854	-	-	25 854
SUMMA EGET KAPITAL		4 570 506	-	-	4 570 506
SKULDER					
AVSÄTTNINGAR					
Avsättningar till pensionsförpliktelser		1 217	-	-	1 217
Övriga avsättningar		-	-	-	-
LÅNGFRISTIGA SKULDER					
Skulder till kreditinstitut		1 057 355	-	-	1 057 355
Summa		1 058 572	-	-	1 058 572
KORTFRISTIGA SKULDER					
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del		154 068	-	-	154 068
Leverantörsskulder		2 979	-	-	2 979
Skuld till koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-	-	-	-
Skatteskulder		9 449	-	-	9 449
Övriga skulder		83 324	-	-	83 324
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		86 972	-	-	86 972
Summa		336 792	-	-	336 792
SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 395 364	-	-	1 395 364
SUMMA EGET KAPITAL/SKULDER		5 965 869	-	-	5 965 869

NOT 9 ÖVERGÅNG TILL IFRS (RFR2)*, FORTS.

INGÅNGSBALANSRÄKNING 2018-01-01

BELOPP I TSEK	NOT	NYA REDOVISNINGSTANDARDER			
		IFRS/RFR2	OMKLASSIFIKERINGAR	IFRS 9 FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER*	IFRS/RFR 2
TILLGÅNGAR					
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
<i>Byggnader och mark</i>					
Förbättringsutgifter på annans fastighet		1 724	-	-	1 724
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier		1 332	-	-	1 332
Summa		3 056	-	-	3 056
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Aktier och fondandelar	6	879 900	-	-	879 900
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	200 624	-	-	200 624
Lånefordringar	6	1 282 549	-	-71 877	1 210 672
Kapitalförsäkringar		1 217	-	-	1 217
Andra långfristiga värdepappersinnehav		298	-	-	298
Uppskjutna skattefordringar		528	-	-	528
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		2 368 171	-	-71 877	2 296 294
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
Fordringar hos koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-	-	-	-
Övriga aktier och andelar		-	-	-	-
Lånefordringar		-	-	-	-
Skattefordran		-	-	-	-
Kundfordringar		3 832	-	-	3 832
Övriga fordringar		41 111	-	-	41 111
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		114 776	-	-	114 776
		159 718	-	-	159 718
Kortfristiga placeringar		3 310 023	-	-	3 310 023
Kassa och banktillgodohavanden		91 388	-	-	91 388
Innehållna medel för annans räkning		36 569	-	-	36 569
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		3 597 698	-	-	3 597 698
SUMMA TILLGÅNGAR		5 965 869	-	-71 877	5 893 992

* För vidare information angående förändringarna pga nya redovisningsstandarderna, se not 6.

NOT 9 ÖVERGÅNG TILL IFRS (RFR2)*, FORTS.

INGÅNGSBALANSRÄKNING 2018-01-01, FORTS.

BELOPP I TSEK	NOT	NYA REDOVISNINGSTANDARDER			
		TIDIGARE PRINCIPER	OMKLASSIFICERINGAR	IFRS 9 FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER	IFRS/RFR 2
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
EGET KAPITAL					
Aktiekapital		50 000	-	-	50 000
Reservfond		540 000	-	-	540 000
Summa		590 000	-	-	590 000
Balanserat resultat		3 954 652	-	-77 411	3 877 241
Årets resultat		25 854	-	-	25 854
SUMMA EGET KAPITAL		4 570 506	-	-77 411	4 493 095
SKULDER					
AVSÄTTNINGAR					
Avsättningar till pensionsförpliktelser		1 217	-	-	1 217
Övriga avsättningar		-	-	5 534	5 534
LÅNGFRISTIGA SKULDER					
Skulder till kreditinstitut		1 057 355	-	-	1 057 355
Summa		1 058 572	-	-	1 064 106
KORTFRISTIGA SKULDER					
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del		154 068	-	-	154 068
Leverantörsskulder		2 979	-	-	2 979
Skuld till koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-	-	-	-
Skatteskulder		9 449	-	-	9 449
Övriga skulder		83 324	-	-	83 324
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		86 972	-	-	86 972
Summa		336 792	-	-	336 792
SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 395 364	-	5 534	1 400 898
SUMMA EGET KAPITAL/SKULDER		5 965 869	-	-71 877	5 893 992

INFORMATION OM REDOVISNINGEN

RAPPORTERINGSDATUM 2019

Swedfund följer statens riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande.

KONTAKTPERSONER

Kontaktperson avseende bokslutskommunikén är Lotta Jarleryd, Interim CFO.

REVISION

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för revisorernas granskning.

VDs UNDERSKRIFT

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Bokslutskommunikén är fastställd av Swedfunds styrelse. Styrelsen försäkrar att kommunikén ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR INTYGAR härmed å styrelsens vägnar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm 2019-02-15

MARIA HÅKANSSON

VD

OM SWEDFUND

Swedfund är Sveriges utvecklingsfinansiär för investeringar i världens fattigaste länder och har en viktig roll i Sveriges utvecklingssamarbete. Vår roll är att finansiera och utveckla hållbara företag.

Näringsdepartementet ansvarar för förvaltningen av bolaget. Verksamheten finansieras av utgiftsområde sju, Internationellt bistånd, som Utrikesdepartementet har ansvar för.

OM OSS:

Swedfund bildades 1979 och har sedan starten investerat i företag, finansiella institutioner och fonder i Afrika, Asien, Latinamerika, Mellanöstern, Östeuropa och Baltikum. I dag uppfylls Swedfunds roll bäst i Afrika söder om Sahara, men vi verkar också i de fattigaste länderna i Asien. I slutet av 2017 hade Swedfund 65 investeringar i företag, finansiella institutioner och i fonder i 28 länder, varav en majoritet i Afrika.

VÅRT UPPDRAG:

Kärnan i Swedfunds uppdrag är att skapa arbetstillfällen så att människor kan ta sig ur fattigdom.

FATTIGDOMSMINSKNING GENOM HÅLLBART FÖRETAGANDE.

MÅL:

Vår verksamhet ska bidra till målet för Sveriges politik för global utveckling (PGU). I samarbete med strategiska partners ska vi medverka till ekonomiskt, miljö- och klimatmässigt samt socialt hållbara investeringar som skapar bättre levnadsvillkor för människor som lever i fattigdom och förtryck. Mer information om våra mål hittas i vår bolagsordning och ägaranvisning.

HÅLLBARHETSMÅL:

Swedfund har fyra strategiska hållbarhetsmål som har beslutats av styrelsen.

▼SAMHÄLLSUTVECKLING

I varje bolag ska ILO:s kärnkonventioner och ILO:s grundläggande anställningsvillkor efterlevas, senast tre år från tidpunkten för finansiering. I genomsnitt ska antalet jobb öka för varje år i samtliga investeringar.

▼ANTI-KORRUPTION

Senast tre år från tidpunkten för finansiering ska ett ledningssystem för att hantera anti-korruptionsfrågor vara antaget och implementerat i Swedfunds portföljbolag.

▼ESG

Senast tre år från tidpunkten för finansiering ska ett ledningssystem för att hantera miljö och sociala risker och påverkan vara implementerat i varje portföljbolag.

▼FINANSIELL BÄRKRAFT

Swedfund ska bidra till att skapa långsiktigt lönsamma och därmed hållbara bolag i världens fattigaste länder.

ÄGARANVISNING:

I samband med en extra bolagsstämma i december 2016 och med årsstämman i april 2017 reviderades Swedfunds ägaranvisning. Swedfund ska fortsättningsvis prioritera investeringar i världens minst utvecklade länder, låginkomstländer och post-konfliktländer, men får nu också i undantagsfall investera i högre medelinkomstländer. De nya ägardirektiven tydliggör att Swedfund inom sektorn energi endast ska göra investeringar i förnybar energi. Swedfund fick även uppföljningsbara mål för samhällsuppdraget, tidigare har man endast haft ekonomiska mål uppsatta av ägaren.

GLOBALA MÅLEN:

Hållbara företag är en viktig komponent för att nå Agenda 2030. Ett anständigt jobb är vägen ur fattigdom och ju fler som kan bygga sig en hållbar framtid, desto fler bidrar till de globala målen. Här har Swedfund en viktig roll att spela. Alla utvecklingsmål är relevanta för oss som bolag och för de investeringar vi gör. Samtidigt är vissa av målen mer framträdande än andra i vår verksamhet.

