



SWEDFUND

**DELÅRSRAPPORT
PER DEN 31 MARS 2019**

Swedfund

Sammandrag

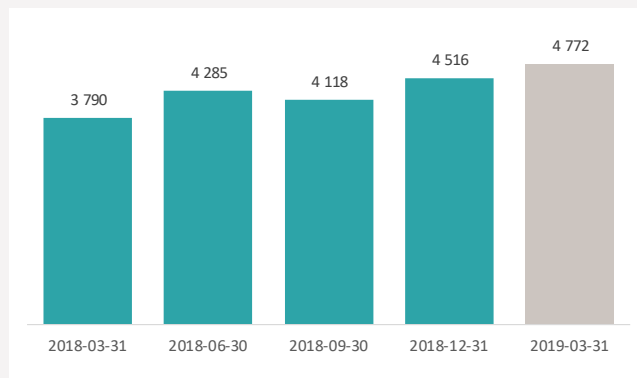
FÖRSTA KVARTALET 2019

- Resultat från investeringsverksamheten: 28,4 MSEK
- EBIT: 8,9 MSEK
- K/I-tal: 0,88
- Kvartalets nya (beslutade) investeringar: 501,6 MSEK
- Kvartalets nya (avtalade) investeringar: 138,5 MSEK
- Avvecklade investeringar: 1 st
- Kontrakterad portfölj inkl övervärden: 4 772,4 MSEK

Kontrakterad portfölj inkl övervärden (MSEK)

	2019-03-31	2018-03-31
Kontrakterade, ej utbetalda investeringar	1 309,2	877,0
Övervärde aktier och fondandelar	577,6	393,5
Bokfört värde	2 885,6	2 519,1
Totalt	4 772,4	3 789,6

Kontrakterad portfölj inkl övervärden (MSEK)



VD har ordet

2019 firar Swedfund 40 år som utvecklingsfinansiär och impactinvestor. Vårt uppdrag har förändrats sedan 1979 och vår verksamhet motsvarar den utveckling vi sett inom biståndet men också globalt genom antagandet av Agenda 2030 och utvecklingsfinansiärernas centrala roll för att nå FN:s hållbara utvecklingsmål. Intresset för att investera för att bidra till utveckling, hållbara lösningar parallellt med goda finansiella resultat har ökat markant under de senaste åren, något som bekräftades i samband med Världsbankens vårmöte i Washington i april. I samband med mötet antog Swedfund, tillsammans med flera av våra europeiska motsvarigheter, privata investerare och fondförvaltare nio principer avsedda att harmonisera definitionen av vad en impact investering är och vilka resultat som kan förväntas. I korthet innebär principerna att en impact investering är en investering som ska skapa socialt och miljömässigt värde tillsammans med goda finansiella resultat. Swedfund har i praktiken arbetat med detta sedan vi bildades 1979, även om mycket förändrats sedan dess. Vårt hållbarhetsarbete är numera en del av de avtal vi tecknar i samband med en investering och geografiskt fokuserar vi numera på Afrika söder om Sahara och mindre utvecklade länder i Asien.

Vi ligger väl till både vad avser våra ekonomiska mål men även vad gäller de mål vi har för vår investeringsverksamhet. Rörelseresultat EBIT uppgår till 8,9 MSEK och K/I-talet uppgår till 0,88 vilket innebär att vi för kvartalet redovisar ett resultat och ett kostnadsläge i linje med våra ekonomiska mål. Vi har under kvartalet fortsatt att utveckla arbetet inom våra tre sektorer Energi & Klimat, Hälsa och Finansiella institutioner & Fonder som är viktiga verktyg främst för att nå små och medelstora företag i utvecklingsländer.



Under perioden har vi beslutat om fyra nya investeringar vilket motsvarar ett värde om ungefär hälften av vårt investeringsutrymme för 2019. Vi har avtalat en investering om 15 MUSD i fonden APIS Growth Fund II som investerar i fintech i Afrika söder om Sahara. Tekniska lösningar för att åstadkomma ökad finansiell inkludering är centralt för utveckling. Det innebär att människor och företag får möjlighet att hitta finansieringslösningar som motsvarar deras långsiktiga behov men också till att lösa en mer akut situation. De människor och entreprenörer som har ett eget bankkonto är mer benägna att även ta del av andra finansiella erbjudanden som försäkringar, sparande och krediter som gör det möjligt att expandera en verksamhet, spara till en utbildning eller försäkra sig mot ett kraftigt skyfall som riskerar att förstöra en jordbrukares skörd. Sedan 2011 har ny teknik bidragit till ökad finansiell inkludering genom att 1,2 miljarder människor fått möjlighet att öppna ett eget bankkonto.

Jag tror att utvecklingsfinansiärerna har en mycket viktig roll att spela för att möjliggöra investeringar som främjar ökad digitalisering och att nya teknik används för att bidra till att människors levnadsstandard förbättras i utvecklingsländer. Investeringen i APIS Growth Fund II är ett exempel, men det finns många fler kopplat till investeringar i förnybar energi, hälsa och utbildningsplattformar. Digitalisering innebär att samhällen transformeras och att lösningar måste omprövas och nya modeller för samarbete utvecklas. Länder som tar tillvara de möjligheter som ny teknik kan generera kommer att ha nytta av den transformation som inletts, medan gapet till länder som inte får samma möjlighet kommer att öka och det riskerar att negativt påverka ländernas tillväxt. I samband med vårmötet i Washington organiserade Swedfund tillsammans med sin kanadensiska motsvarighet FinDev ett rundabordssamtal på temat digitalisering och hur vi genom att investera i hållbara lösningar baserade på ny teknologi kan skapa jobb, bekämpa fattigdom och bidra till en hållbar och inkluderande tillväxt i utvecklingsländer.

Maria Håkansson

VD, Swedfund

Stockholm, april 2019

Om investeringsverksamheten

Portföljen

Under det första kvartalet 2019 fortsatte Swedfund att utvärdera investeringar inom de tre fokussektorerna; Energi & Klimat, Finansiella institutioner & Fonder samt Hälsa.

Swedfund beslutade om ytterligare två investeringar inom Energi & Klimat under det första kvartalet. Investeringarna fokuserar på energieffektivitet, vatten och sanitet respektive sol- och vindkraft. Tillgången till kostnadseffektiv, pålitlig och hållbar energi är ett av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Ofta är de tekniska förutsättningarna för energiförsörjning via förnybara källor mycket goda i utvecklingsländer, men många energiprojekt går inte att genomföra på grund av brist på kunskap och finansiering.

Dessutom har Swedfund beslutat om ytterligare två investeringar inom sektorn Finansiella institutioner & Fonder. I utvecklingsländer står små och medelstora företag för majoriteten av jobbtillfällena och är på så sätt en drivande faktor för ländernas ekonomiska och sociala utveckling. Bristen på finansiering är en av de mest begränsande faktorerna för dessa företags möjlighet att växa. Swedfunds investeringar i finansiella institutioner och fonder på dessa marknader bidrar till att de kan öka finansieringen och utlåningen till företag och entreprenörer.

Bokfört värde på Swedfunds portfölj av aktier, fondandelar och lån uppgick till 2 885,6 MSEK (2 519,1) per 31 mars 2019. Dessutom uppgick orealiserade övervärden på aktier och fondandelar till 577,6 MSEK (393,5) enligt värdering till verkligt värde. Tillsammans med kontrakterade, ännu ej utbetalda investeringar uppgick portföljen till ett belopp om 4 772,4 MSEK (3 789,6) per 31 mars 2019.

Investeringar

Under det första kvartalet 2019 fortsatte Swedfund sitt engagemang i sektorn Finansiella institutioner & Fonder med att avtala om en investering på totalt 15 MUSD i fonden Apis Growth Fund II. Apis II är en fond som investerar i innovativa företag framförallt inom fintech i Afrika söder om Sahara. Swedfund har även investerat i Apis första fond. Den nya investeringen fördjupar samarbetet.

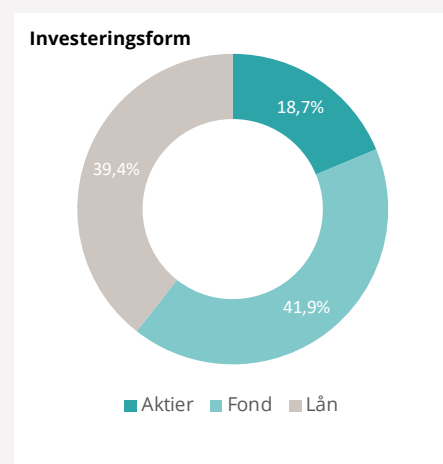
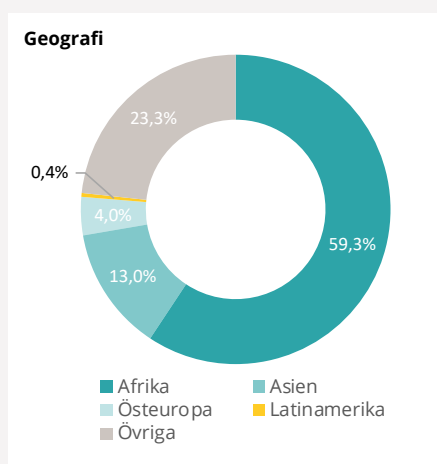
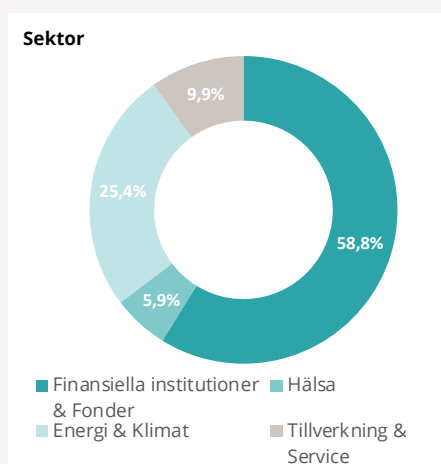
Avyttringar

Det enda kvarvarande innehavet i fonden Green Investment Asia Sustainable Fund I avyttrades i mars 2019. Inga andra aktier eller fondandelar avyttrades under kvartalet.

Avveckling av lån

Lån på 0,7 MUSD inom samfinansieringsfaciliteten ICCF avseende ett vindenergi-bolag i Rajasthan förtidsinlöstes under det första kvartalet 2019.

Kontrakterad portfölj inkl övervärden



Anslagsfinansierad verksamhet

SWEDFUND PROJECT ACCELERATOR

Swedfund Project Accelerator (Projektacceleratorn) är ett viktigt verktyg i arbetet med att genomföra Agenda 2030. Verksamheten syftar till att stötta projektutveckling i DAC-länder så att fler hållbara projekt utvecklas och realiserar.

Totalt har Projektacceleratorn elva pågående insatser. Dessa befinner sig i olika faser av engagemang och aktivitet. Genom den finansiering Swedfund bidrar med kan extern expertis engageras för att stötta den lokala projektägaren. På så sätt bidrar Projektacceleratorn till att länder inte utvecklar och bygger in sig i kostsamma lösningar och beroenden som inte är hållbara på sikt, samt till bättre affärsmöjligheter för företag som erbjuder hållbara och långsiktigt lönsamma lösningar.

Regeringen har fattat beslut om medelstildelning uppgående till 30 MSEK för 2019.

Mått	2019	2018
	jan-mar	jan-mar
Antal inkomna förslag	14	8
Antal initierade insatser	2	4

Tre insatser har genomförts genom Projectacceleratorn sedan starten. Totalt har Projektacceleratorn elva pågående insatser.

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

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 är verksam, i enlighet med det årliga regleringsbrevet. För 2019 har Swedfund tilldelats 5 MSEK för Teknisk Assistans. Högst 1,5 MSEK av de tilldelade medlen får användas till förvaltningskostnader.

Mått	2019	2018
	jan-mar	jan-mar
Antal godkända projekt	3	2
Totalt värde godkända projekt (MSEK)	0,7	0,3

SWEDPARTNERSHIP

Swedpartnership lämnar etableringsstöd genom avskrivningslån till svenska SME-bolag för satsningar i utvecklingsländer. Stödet är främst avsett för kompetensöverföring och investeringar i maskiner och utrustning.

Swedpartnerships verksamhet, som innefattar myndighetsutövning, finansieras i sin helhet av svenska staten genom särskild medelstildelning. Swedpartnership är separerad från Swedfunds övriga investeringsverksamhet.

Syftet med etableringsstödet är att bidra till skapandet av hållbara och lönsamma lokala företag. Aktiviteter och resurser som stödet finansierar är riktade till de lokala företagens personal eller verksamhet. Swedpartnership utvärderar och följer upp projektens utvecklingsresultat med avseende på samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. Swedpartnership har tilldelats 20 MSEK för utlåning och 4 MSEK för administrationskostnader för 2019.

Region (MSEK)	Avtalade investeringslån		Utbetalda investeringslån	
	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2019 jan-mar	2018 jan-mar
Afrika	-	-	-	0,9
Asien	1,3	1,7	3,4	1,7
Latinamerika	0,6	3,0	-	-
Östeuropa	-	-	1,2	1,3
Summa	1,9	4,7	4,6	3,9

Kommentarer till räkenskaper

Swedfunds uppdrag är att bidra till minskad fattigdom genom hållbart företagande. Nedan presenteras Swedfund International ABs finansiella resultat för det första kvartalet 2019.

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)¹ genom intäkter (exklusive realisationsvinster/förluster och återföringar)².

Rörelseresultatet (EBIT) för det första kvartalet 2019 uppgick till 8,9 MSEK, vilket överstiger EBIT-målet.

K/I-talet för det första kvartalet 2019 uppgick till 0,88 (0,76). Detta innebär att den löpande avkastningen från investeringsverksamheten, som avsett, finansierar bolagets löpande rörelsekostnader.

Ekonomiska mål	2019 jan-mar	2018 jan-mar
EBIT (MSEK)	8,9	-33,0
Justerat EBIT ³ (MSEK)	8,9	11,2
K/I-tal	0,88	0,76
<i>exkl. valutakursdifferenser</i>	<i>0,87</i>	<i>0,82</i>

Kommentarer till resultat från investeringsverksamheten

Swedfunds resultat från investeringsverksamheten uppgick till 28,4 MSEK (-13,9) under det första kvartalet 2019.

Aktier och fondandelar

Swedfunds investeringsverksamhet generade utdelningar på 5,7 MSEK (8,7) under det första kvartalet 2019. Realisationsvinst från försäljning av aktier och andelar uppgick till 0,2 MSEK (4,5) och avsåg försäljning av det enda kvarvarande innehavet i fonden Green Investment Asia Sustainable Fund I.

Se även avsnitt Om investeringsverksamheten sidan 4.

Räntenetto

Lånefordringar i investeringsportföljen hade ett bokfört värde på 1 345,8 MSEK (1 426,0) per 31 mars 2019, medan upplåning hos Svensk Exportkredit avsedd för valutasäkring uppgick till 1 358,8 MSEK (1 425,8).

Under det första kvartalet 2019 uppgick räntenettet till 19,7 MSEK (17,4), vilket därmed var en ökning med 2,3 MSEK eller 13%. Ökningen var främst hänförlig till att USD stärkts mot SEK och intäkter hänförlig till förtidsinlösen av lån, medan lägre lånevolymer har påverkat räntenettet negativt.

Övriga portföljintäkter och portföljkostnader

Övriga portföljintäkter avser t ex styrelsearvoden 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 redovisade inga nedskrivningar (netto) av aktier, fondandelar och andelar i koncernföretag under det första kvartalet 2019. I motsvarande period 2018 uppgick nedskrivningar till -44,2 MSEK, vilka var hänförliga till byte av metod för värdering till verkligt värde enligt IFRS.

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 mars 2019 uppgick det realiserade övervärdet till 577,6 MSEK (393,5).

Värdering av lån enligt IFRS 9 gav en positiv resultat effekt på 3,5 MSEK (-2,1) då förväntade kreditförluster kunde återföras i samband med betalning.

Kommentarer till rörelseresultatet (EBIT) samt finansiella kostnader

Swedfunds rörelseresultat (EBIT) uppgick till 8,9 MSEK (-33,0) under det första kvartalet 2019. Föregående år ingick 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. Justerat för denna nedskrivning av engångskaraktär uppgick EBIT till 8,9 MSEK (11,2).

Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och -kostnader avser verksamheterna inom Swedpartnership (SwP), Teknisk Assistans (TA) samt Swedfund Project Accelerator (Projektacceleratorn). Netto av dessa intäkter och kostnader uppgick till 0,2 MSEK (0,2) i det första kvartalet.

¹ Kostnader för räntor och avgifter, övriga portföljkostnader, övriga rörelsekostnader, övriga externa kostnader, personalkostnader, avskrivningar av materiella anläggningstillgångar.

² Aktieutdelning, intäkter från räntor och avgifter, övriga portföljintäkter och övriga rörelseintäkter.

³ Justerat EBIT (justerat rörelseresultat): Resultat före finansiella poster och skatt justerat för effekt av byte av nedskrivningsmetod.

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Aktier och fondandelar				
Erhållen utdelning	3, 4	5 696	8 665	23 234
Försäljningsintäkt	3, 4	-	6 510	7 955
Anskaffningskostnad försålda aktier och fondandelar	4	-	-2 051	-2 838
Resultat från aktier och fondandelar		5 696	13 124	28 352
Koncernföretag, intresseföretag och joint ventures				
Erhållen utdelning	3, 4	-	-	373
Försäljningsintäkt	3, 4	240	-	33 152
Anskaffningskostnad försålda aktier	4	-	-	-19 774
Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		240	-	13 752
Ränteintäkter och räntekostnader				
Ränteintäkter	3	31 816	25 940	125 461
Räntekostnader		-12 105	-8 499	-41 654
Resultat från räntebärande instrument		19 712	17 441	83 807
Övriga portföljintäkter och portföljkostnader				
Övriga portföljintäkter	3	381	570	2 255
Övriga portföljkostnader		-668	-1 832	-7 870
Valutakurseffekter		-457	3 060	2 951
Resultat från övriga portföljintäkter och portföljkostnader		-744	1 798	-2 665
Nedskrivningar och kreditförluster				
Nedskrivningar aktier och fondandelar, netto		-	2 742	-35 221
Nedskrivningar koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, netto		-	-46 928	-78 871
Nedskrivningar för kreditförluster lån, netto		3 507	-2 077	22 040
Resultat från nedskrivningar och kreditförluster		3 507	-46 263	-92 052
RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		28 411	-13 900	31 195

forts. Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Övriga rörelseintäkter				
Övriga rörelseintäkter	3,5	7 410	5 146	26 788
Rörelsekostnader				
Övriga externa kostnader		-5 709	-5 476	-21 507
Personalkostnader		-13 806	-13 623	-64 996
Övriga rörelsekostnader	5	-7 189	-4 914	-25 710
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-266	-268	-1 073
Resultat övriga rörelseintäkter och -kostnader		-19 560	-19 136	-86 498
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		8 851	-33 036¹	-55 303¹
Resultat från övriga finansiella poster				
Övriga finansiella kostnader		-1 640	-3 246	-9 852
Resultat från övriga finansiella poster		-1 640	-3 246	-9 852
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		7 211	-36 282	-65 155
RESULTAT FÖRE SKATT		7 211	-36 282	-65 155
Skatt på periodens resultat		-	-	193
PERIODENS RESULTAT		7 211	-36 282	-64 962
Bolagets rapport över totalresultat				
Periodens resultat		7 211	-36 282	-64 962
Övrigt totalresultat		-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		7 211	-36 282	-64 962

¹⁾ I rörelseresultat (EBIT) för perioden jan-mar 2018 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 EBIT för perioden jan-mar 2018 på 11,2 MSEK och för helåret 2018 på -11,1 MSEK.

Balansräkning

Tillgångar

Belopp i TSEK	Not	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
<i>Byggnader och mark</i>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet		1 188	1 616	1 293
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		574	1 216	734
Summa		1 762	2 832	2 027
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier och fondandelar	6	1 383 464	939 402	1 296 005
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	156 320	153 696	156 320
Lånefordringar	6	1 345 768	1 426 002	1 266 160
Kapitalförsäkringar	6	1 063	1 217	1 063
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6	298	298	298
Uppskjutna skattefordringar		721	528	721
Summa		2 887 634	2 521 142	2 720 567
Summa anläggningstillgångar		2 889 395	2 523 975	2 722 594
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kundfordringar	6	3 200	2 832	15 126
Övriga fordringar	6	41 176	49 278	41 941
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	52 991	57 227	44 659
Summa		97 368	109 338	101 725
Kortfristiga placeringar	6	3 496 054	3 301 227	3 577 746
Kassa och banktillgodohavanden	6	78 462	122 987	102 977
Innehållna medel för annans räkning	6	40 186	38 912	45 734
Summa		3 614 702	3 463 126	3 726 457
Summa omsättningstillgångar		3 712 070	3 572 464	3 828 182
SUMMA TILLGÅNGAR		6 601 465	6 096 438	6 550 776

Eget kapital och skulder

Belopp i TSEK	Not	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		50 000	50 000	50 000
Reservfond		540 000	540 000	540 000
Summa		590 000	590 000	590 000
Balanserat resultat		4 438 133	3 903 095	4 503 095
Periodens resultat		7 211	-36 282	-64 962
Summa		4 445 345	3 866 813	4 438 133
Summa eget kapital		5 035 345	4 456 813	5 028 133
SKULDER				
Avsättningar				
Avsättning för pensionsförpliktelser		1 063	1 217	1 063
Övriga avsättningar		1 761	1 332	2 043
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	6	1 110 641	1 261 001	1 089 182
Summa		1 113 464	1 263 549	1 092 288
KORTFRISTIGA SKULDER				
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	6	248 160	164 795	208 273
Leverantörsskulder	6	2 508	4 041	3 390
Skatteskulder		9 346	9 346	9 814
Övriga skulder	6	75 984	81 923	80 042
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	116 658	115 970	128 835
Summa		452 656	376 076	430 355
Summa avsättningar och skulder		1 566 120	1 639 625	1 522 643
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 601 465	6 096 438	6 550 776

Rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
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				-36 282	-36 282
Årets övriga totalresultat				-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	3 903 094	-36 282	4 456 813
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2018-03-31	50 000	540 000	3 903 094	-36 282	4 456 813
INGÅENDE EGET KAPITAL 2019-01-01	50 000	540 000	4 503 095	-64 962	5 028 133
Omföring resultat föregående år			-64 962	64 962	-
Periodens resultat				7 211	7 211
Årets övriga totalresultat				-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	4 438 133	7 211	5 035 345
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2019-03-31	50 000	540 000	4 438 133	7 211	5 035 345

Aktiekapitalet består av 50 stycken aktier med ett kvotvärde 1 000.

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		7 211	-36 282	-65 155
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8	-30 441	36 094	48 481
Betald inkomstskatt		-468	-415	-1 353
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-23 698	-603	-18 027
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		4 427	-8 464	-6 511
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		-3 496	-6 306	5 011
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-22 767	-15 373	-19 527
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar (-)		-	-45	-45
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar (-)		-136 758	-255 695	-854 205
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar (+)		47 232	67 576	102 173
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-89 526	-188 164	-752 077
Finansieringsverksamheten				
Erhållna aktieägartillskott		-	-	600 000
Upptagna lån (+)/ Amortering av lån (-) ¹		-85 755	199 554	-15 687
Förändring i spärrade medel		49 539	-6 371	217 932
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-36 216	193 183	802 245
Årets kassaflöde		-148 509	-10 354	30 642
Likvida medel vid årets början²		2 116 086	2 085 445	2 085 445
Likvida medel vid årets slut²		1 967 578	2 075 091	2 116 086

¹⁾ Avser amortering av lån upptagna 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.

Noter

NOT 1 VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Inledning

Redovisningen omfattar Swedfund International AB (Swedfund), org nr 556436-2084, som är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm med adress Drottninggatan 92-94, 103 65 Stockholm, Sverige.

Grunder för redovisningen

Delårsrapporten för Swedfund 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 icke väsentlig betydelse.

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

Redovisningsprinciper

Allmänt

Från och med räkenskapsåret 2018 upprättar Swedfund delårsrapporter och 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 innebar en påverkan på bolagets finansiella rapportering särskilt i avseendet tilläggsupplysningar.

Vid övergången till IFRS genom tillämpning av RFR 2 omklassificerades aktieinnehav, lånefordringar och fondandelar från omsättningstillgångar till finansiella anläggningstillgångar. Av de finansiella tillgångarna identifierades vid övergången till IFRS, dotterföretag, intresseföretag och ”joint ventures”.

IFRS 9 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.

Finansiella instrument redovisa initialt till anskaffningsvärde

motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Verkligt värde presenteras i upplysningarna och utgör grund för nedskrivning av investeringar i aktier och fondandelar samt andelar i koncernföretag, intresseföretag och ”joint ventures”. 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 återfinns i not 6.

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. Det innebär att Swedfund reserverar för förväntade kreditförluster redan vid första redovisningstillfället. 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 (exklusive kreditförlustreserv) (Stadie 3).

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 (exklusive kreditförlustreserv) och initialt fastställd kreditjusterad effektivränta.

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.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

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 intäkt-redovisning 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.

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.

Erhållen utdelning från aktier, fondandelar och andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures redovisas i posten ”Erhållna utdelningar” när rätten att erhålla betalning fastställs.

Intäkter från aktieförsäljningar och utdelningar hänförs till bolagets aktie- och fondinnehav. Försäljningsintäkten redovisas när överlåtelse sker i enlighet med försäljningsvillkoren samt till det belopp likviden förväntas inflyta.

Resultat från räntebärande instrument avser ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till lånefordringar respektive skulder till kreditinstitut. Skulder till kreditinstitut avser upplåning för att skydda bolaget från valutakursförändringar.

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 uppfillandet av prestationsåtaganden. Ramanslagen periodiseras systematiskt i årets resultat på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

Ytterligare information om tillämpade redovisningsprinciper

Tillämpningen av redovisningsprinciperna i delårsrapporten är i överensstämmelse med de redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 (Swedfunds Integrerad redovisning 2018) och ska läsas tillsammans med denna delårsrapport. Ny standard avseende leasing har dock tillkommit 2019, se nedan.

Nya standarder gällande från och med 1 januari 2019

IFRS 16 Leases

Standarden IFRS 16 Leases trädde i kraft 1 januari 2019 och ersatte då IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Den kräver att leasetagare redovisar tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal med undantag för avtal som är kortare än 12 månader och/eller avser mindre belopp. Redovisningen för leasegivare kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. EU har ännu inte godkänt standarden.

Under 2018 utvärderade bolaget huruvida den nya standarden skulle påverka bolagets resultat och finansiell ställning. Swedfund är inte leasegivare utan endast leasetagare.

På grund av tillämpning av undantag i RFR 2 behöver bolaget inte redovisa sin befintliga leasing som finansiell utan fortsätter att redovisa den som operationell. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultatet linjärt över leasingperioden. Detta medför alltså inga skillnader från nuvarande redovisning vilket innebär att IFRS 16 inte påverkar bolaget.

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 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 mest väsentliga 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, andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures

Viktigaste 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 Guidelines).

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 objektivt 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.

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, mervärdesskatt och andra skatter

Viktigaste källor till osäkerhet i uppskattningar

Redovisningen av dessa poster baseras på bl.a. 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 INTÄKTER FÖRDELADE PER GEOGRAFISKT OMRÅDE OCH INTÄKTSSLAG

Intäktsfördelning per geografiskt område	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Afrika	28 732	24 390	120 136
Asien	3 352	5 723	49 134
Latinamerika	3 505	4 186	8 131
Östeuropa	2 385	7 236	14 779
Övrigt	160	150	250
Summa	38 134	41 685	192 431

Intäktsfördelning per intäktsslag	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Aktieförsäljning	-	6 510	7 955
Aktieutdelning	5 696	8 665	23 234
Koncern- och/eller intresseföretagsförsäljning	240	-	33 152
Koncern- och/eller intresseföretagsutdelning	-	-	373
Ränteintäkter	31 816	25 940	125 461
Övriga portföljintäkter	381	570	2 255
Summa	38 134	41 685	192 431

Övriga rörelseintäkter	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
TA och Swedfund Project Accelerator	6 525	4 152	22 785
<i>Tidpunkt för intäktssredovisning enligt IFRS 15</i>			
Tjänster överförda över tid, förvaltningsarvode Swedpartnership	884	994	4 003
Summa	7 410	5 146	26 788

NOT 4 RESULTAT FRÅN AKTIER OCH FONDANDELAR

	Resultat från aktier och fondandelar			Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		
	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Utdelning	5 696	8 665	23 234	-	-	373
Försäljningsintäkt	-	6 510	7 955	240	-	33 152
Total kostnad sålda aktier	-	-2 051	-2 838	-38 585	-	-29 414
Nedskrivet värde sålda aktier	-	-	-	38 585	-	9 640
Summa	5 696	13 124	28 352	240	-	13 752

NOT 5 SWEDPARTNERSHIP, TEKNISK ASSISTANS (TA-MEDEL) OCH SWEDFUND PROJECT ACCELERATOR

	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Swedpartnership			
Övriga rörelseintäkter	884	994	4 003
Övriga rörelsekostnader	-884	-994	-4 003
Summa	-	-	-
	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Teknisk Assistans			
Övriga rörelseintäkter	1 204	1 705	6 652
Övriga rörelsekostnader	-984	-1 467	-5 574
Summa	220	238	1 078
	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Swedfund Project Accelerator			
Övriga rörelseintäkter	5 321	2 447	16 133
Övriga rörelsekostnader	-5 321	-2 447	-16 133
Summa	-	-	-

NOT 6 FINANSIELLA INSTRUMENT**Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2019-03-31****Finansiella tillgångar och skulder värderade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet**

Finansiella tillgångar	Lånefordringar	Övriga finansiella tillgångar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar	-	1 383 464	-	1 383 464	1 870 038
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	156 320	-	156 320	247 335
Lånefordringar	1 345 768	-	-	1 345 768	1 345 768
Kapitalförsäkring	-	1 063	-	1 063	1 009
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298	298
Kundfordringar	3 200	-	-	3 200	3 200
Övriga fordringar	-	41 176	-	41 176	41 176
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 016	21 975	-	52 991	52 991
Kortfristiga placeringar	3 496 054	-	-	3 496 054	3 505 539
Kassa och banktillgodohavanden	78 462	-	-	78 462	78 462
Innehållna medel för annans räkning	-	40 186	-	40 186	40 186
Summa	4 954 500	1 644 482	-	6 598 982	7 186 002
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 358 801	1 358 801	1 358 801
Leverantörsskulder	-	-	2 508	2 508	2 508
Övriga skulder	-	-	75 984	75 984	75 984
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	116 658	116 658	116 658
Summa	-	-	1 553 951	1 553 951	1 553 951

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2018-03-31**Finansiella tillgångar och skulder värderade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet**

Finansiella tillgångar	Lånefordringar	Övriga finansiella tillgångar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar	-	939 402	-	939 402	1 243 178
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	153 696	-	153 696	243 379
Lånefordringar	1 426 002	-	-	1 426 002	1 426 002
Kapitalförsäkring	-	1 217	-	1 217	1 173
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298	298
Kundfordringar	2 832	-	-	2 832	2 832
Övriga fordringar	-	49 278	-	49 278	49 278
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22 330	34 897	-	57 227	57 227
Kortfristiga placeringar	3 301 227	-	-	3 301 227	3 313 478
Kassa och banktillgodohavanden	122 987	-	-	122 987	122 987
Innehållna medel för annans räkning	-	38 912	-	38 912	38 912
Summa	4 875 378	1 217 700	-	6 093 078	6 498 744
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 425 796	1 425 796	1 425 796
Leverantörsskulder	-	-	4 041	4 041	4 041
Övriga skulder	-	-	81 923	81 923	81 923
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	115 970	115 970	115 970
Summa	-	-	1 627 730	1 627 730	1 627 730

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

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**2019-03-31**

Finansiella tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	73 315	-	1 796 723	1 870 038
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	247 335	247 335
Lånefordringar	-	-	1 345 768	1 345 768
Kapitalförsäkring	-	1 009	-	1 009
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298
Kundfordringar	-	3 200	-	3 200
Övriga fordringar	-	41 176	-	41 176
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	52 991	-	52 991
Kortfristiga placeringar	3 505 539	-	-	3 505 539
Kassa och banktillgodohavanden	-	78 462	-	78 462
Innehållna medel för annans räkning	-	40 186	-	40 186
Summa	3 578 854	217 322	3 389 826	7 186 002
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	1 358 801	-	1 358 801
Leverantörsskulder	-	2 508	-	2 508
Övriga skulder	-	75 984	-	75 984
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	116 658	-	116 658
Summa	-	1 553 951	-	1 553 951

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**2018-03-31**

Finansiella tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	64 458	-	1 178 720	1 243 178
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	243 379	243 379
Lånefordringar	-	-	1 426 002	1 426 002
Kapitalförsäkring	-	1 173	-	1 173
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298
Kundfordringar	-	2 832	-	2 832
Övriga fordringar	-	49 278	-	49 278
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	57 227	-	57 227
Kortfristiga placeringar	3 313 478	-	-	3 313 478
Kassa och banktillgodohavanden	-	122 987	-	122 987
Innehållna medel för annans räkning	-	38 912	-	38 912
Summa	3 377 936	272 707	2 848 101	6 498 744
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	1 425 796	-	1 425 796
Leverantörsskulder	-	4 041	-	4 041
Övriga skulder	-	81 923	-	81 923
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	115 970	-	115 970
Summa	-	1 627 730	-	1 627 730

NOT 7 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Obligationer och andra värdepapper	1 513 284	1 248 549	1 464 211
Bankräkningar	880	168	413
Summa	1 514 164	1 248 717	1 464 624

Övriga ställda panter och jämföriga säkerheter	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Pantsatta kapitalförsäkringar	1 063	1 217	1 063

Eventualförpliktelser	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Kontrakterade, ej utbetalda portföljåtaganden	1 309 155	877 043	1 272 666

NOT 8 JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDE

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Av- och nedskrivningar	-3 100	72 015	93 575
Orealiserade kursdifferenser	-26 819	-27 269	-22 962
Realisationsresultat försäljning av anläggningstillgångar	-240	-4 459	-18 496
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-282	-4 193	-3 636
Summa	-30 441	36 094	48 481

Information om redovisningen

RAPPORTERINGSDATUM 2019

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

KONTAKTINFORMATION

Swedfund International AB

Box 3286
103 65 Stockholm

08-725 94 00
www.swedfund.se

Maria Håkansson

VD
08-725 94 00

Johan Selander

CFO
08-725 94 00

REVISION

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

VDs underskrift

DELÅRSRAPPORT

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

Stockholm 2019-04-26

Maria Håkansson

Verkställande direktör

Vårt uppdrag

Swedfund är Sveriges utvecklingsfinansiär för hållbara investeringar i världens fattigaste länder och har en viktig roll i genomförandet av Agenda 2030. Vårt uppdrag är att finansiera och utveckla hållbara företag, en utvecklad privatsektor med anständiga jobb leder till stabila samhällen och minskad fattigdom. Swedfund är ett statligt bolag och förvaltas av Näringsdepartementet. Verksamheten finansieras genom kapitaltillskott som Utrikesdepartementet ansvarar för samt genom återflöden från portföljen.

Swedfund bildades 1979 och har sedan starten investerat i företag, finansiella institutioner och fonder i **Afrika, Asien, Latinamerika, Mellanöstern, Östeuropa** och **Baltikum**. Motsvarande utvecklingsfinansiärer finns i fjorton andra europeiska länder. Samtliga

ingår i samarbetsorganisationen EDFI (European Development Finance Institutions). I slutet av 2018 hade Swedfund 58 investeringar i företag, finansiella institutioner och fonder i 23 länder, varav en majoritet i Afrika.



VÅRT FOKUS

Swedfund ska enligt ägardirektiven verka i världens fattigaste länder, där det finns störst möjlighet att göra skillnad. Vi har därför valt att ha ett geografiskt fokus på Afrika söder om Sahara, och i de fattigaste länderna i Asien. Över 60 procent av Swedfunds investeringar finns i Afrika söder om Sahara.

Vi har definierat tre sektorer inom vilka vi fokuserar våra investeringar och som är särskilt betydelsefulla för nå målet om minskad fattigdom: Energi & Klimat, Finansiella Institutioner & Fonder, för att öka andelen SME:s och främja entreprenörskap, samt Hälsa. Klimat och kvinnors egenmakt är två tematiska områden som genomsyrar vår verksamhet oavsett val av instrument, geografi eller sektor.

HUR VI ARBETAR

Som utvecklingsfinansiär har Swedfund en speciell roll inom svenskt bistånd och som katalysator för att nå Agenda 2030. Vi investerar i aktier, ger lån eller använder fonder som ett instrument för att nå ut till fler små- och medelstora företag. Vår affärsmodell bygger på tre fundament, samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. Genom att ställa krav på utvecklingsresultat och ha nära kontakt med portföljbolagen kan vi följa upp och säkerställa att de utvecklas i rätt riktning.



SAMHÄLLSUTVECKLING

Swedfund ska bidra till att skapa jobb med god arbetsmiljö och goda arbetsvillkor samt hållbar och inkluderande tillväxt.

- Jobbskapande
- Skatt
- Andel kvinnor i ledande befattning
- Koldioxidutsläpp
- Additionalitet



HÅLLBARHET

Swedfund ska bidra till att skapa långsiktigt hållbara företag i världens fattigaste länder.

- Miljö/Klimat
- Mänskliga rättigheter och arbetsvillkor
- Affärsetik & anti-korruption



FINANSIELL BÄRKRAFT

Swedfund ska bidra till att skapa långsiktigt lönsamma och därmed finansiellt bärkraftiga företag i världens fattigaste länder.

- Tillväxt
- Lönsamhet
- Avkastning på eget kapital