

SWEDFUND



**DELÅRSRAPPORT
PER DEN 30 JUNI 2019**

Sammandrag

ANDRA KVARTALET 2019

- Resultat från investeringsverksamheten: 70 MSEK
- EBIT: 48 MSEK
- Nya (avtalade) investeringar: 405 MSEK
- Avvecklade investeringar: 2 st

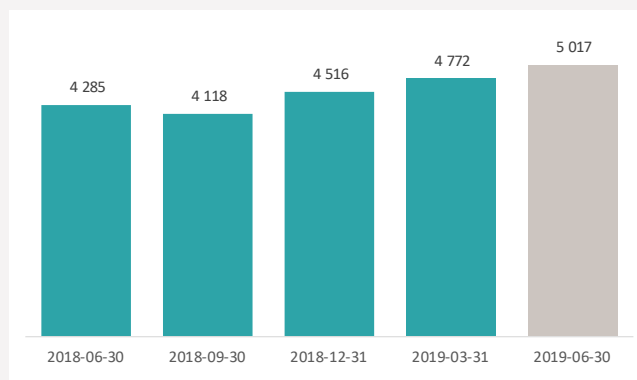
FÖRSTA HALVÅRET 2019

- Resultat från investeringsverksamheten: 98 MSEK
- EBIT: 57 MSEK
- K/I-tal (exkl. valutakursdifferenser): 0,90
- Nya (avtalade) investeringar: 543 MSEK
- Avvecklade investeringar: 3 st
- Kontrakterad portfölj inkl övervärden: 5 017 MSEK

Kontrakterad portfölj inkl övervärden (MSEK)

	2019-06-30	2018-06-30
Kontrakterade, ej utbetalda investeringar	1 542	1 084
Övervärde aktier och fondandelar	588	485
Bokfört värde	2 886	2 716
Totalt	5 017	4 285

Kontrakterad portfölj inkl övervärden (MSEK)



VD har ordet

Det har varit ett händelserikt halvår under vilket vi accelererat vårt arbete med att leverera på vårt uppdrag att bekämpa fattigdom genom att investera i hållbara företag i utvecklingsländer. Vi har fokuserat på att hitta nya investeringar inom våra tre sektorer Energi & Klimat, Hälsa och Finansiella institutioner & Fonder för att nå små- och medelstora företag och entreprenörer framförallt i Afrika söder om Sahara och i de minst utvecklade länderna i Asien. Under kvartalet har vi avtalat om investeringar på drygt 400 MSEK. En investering inom sektorn Energi & Klimat som jag särskilt vill lyfta fram är investeringen i GEF South Asia Growth Fund II (SAGF II), en fond som geografiskt fokuserar på Indien och Bangladesh. Fonden arbetar för ökad energieffektivisering samt investeringar för mer resurseffektiv vattenanvändning och förbättrad sanitet. Vi ser investeringar inom detta område som centralt för att nå målen i Parisavtalet och bidra till att genomförandet av Agenda 2030.

Inom klimatområdet har vi under perioden beslutat att använda våra medel för Teknisk Assistans för att åstadkomma en förbättrad hantering av e-avfall. Solenergimarknaden ger bättre tillgång till el för cirka 73 miljoner människor och bidrar till att minska växthusgaser från traditionella dieselskällor. Det är bra, men ur ett livscykelperspektiv finns ett stort behov av att säkra en ansvarsfull hantering av e-avfall t.ex. från solpaneler och batterier. Vi har därför beslutat att finansiera ett initiativ för att skapa förbättrad e-avfallshantering i utvecklingsländer. Det är ett samarbete med GOGLA som är en global förening för solenergiindustrin.

Under kvartalet har jag tillsammans med mina europeiska kollegor deltagit i EDFI:s - European Development Finance Institutions - årsmöte. Det blev än mer tydligt för mig hur Agenda 2030 bidragit till att förena de europeiska utvecklingsfinansiärerna mot samma mål och handlingsplan. Den stora frågan handlade om kapitalmobilisering, givet att Agendan är underfinansierad. Traditionellt utvecklingssamarbete har en central roll att spela i genomförandet av FN:s globala hållbarhetsmål, men insatserna måste kompletteras med utvecklingsfinansiering för att åstadkomma en hållbar utveckling av den privata sektorn, fler

anständiga arbeten och tillgång till förnybara energilösningar för världens fattiga. Genom att agera katalytiskt och additionellt i våra verksamhetsländer och i relation till de investeringar som Swedfund genomför i hållbara företag, kan vi fungera som brygga mellan bistånd och privata investerare i arbetet med att mobilisera privat kapital. Som ett led i de europeiska utvecklingsfinansiärernas arbete med just detta, antog vi vid mötet ett antal principer för ansvarsfulla investeringar för hållbar utveckling. Principerna tydliggör hur vi som utvecklingsfinansiärer ska agera och hänvisar bl.a. till FN:s vägledande principer om mänskliga rättigheter och hållbart företagande. Jag blev invald i EDFI:s styrelse och avser att fortsätta arbeta för ökad harmonisering. Swedfund ligger långt fram på flera områden som klimat, jämställdhet, anständiga arbetsvillkor och mänskliga rättigheter och jag hoppas att kunna bidra till ännu större genomslag inom dessa områden. Ytterligare ett steg togs under mötet genom att Swedfund, tillsammans med våra danska, finska och holländska motsvarigheter valde att underteckna det så kallade 2x-initiativet - ursprungligen initierat av G7-länderna med avsikt att mobilisera kapital för ökad ekonomisk egenmakt för kvinnor. Vi har tillsammans kommit överens om ett antal kriterier som ska vägleda oss inför beslut om en ny investering samt hur vi ska mäta att investeringen bidragit till att rikta kapital, varor och tjänster eller fler arbetstillfällen för kvinnor.

Utvecklingsfinansiering och mobilisering av privat kapital för att genomföra Agenda 2030 står inte bara högt på den europeiska agendan, det är en viktig fråga också globalt. Det stod högt på agendan både vid Världsbankens vårmöte och i samband FN:s forum Financing for Development. Under vårmötet undertecknade Swedfund IFC:s principer för hållbara investeringar som riktar sig både till utvecklingsfinansiärer, men även till privata investerare. Avsikten är att tydliggöra vad som är en hållbar investering och hur effekter av dessa kan mätas.

OECD/DAC har genomfört en analys av svenskt utvecklingssamarbete, en så kallad OECD/DAC peer review. Slutsatsen är att svenskt utvecklingssamarbetet ligger i framkant. Resultat av Swedfund's verksamhet inom områden som klimat, anständiga jobb och ökad ekonomiska egenmakt för kvinnor framhålls. Enligt rapporten kan ökade insatser för att utveckla en hållbar privat sektor framförallt för att åstadkomma fler anständiga jobb i utvecklingsländer övervägas.

Swedfunds kontrakterade portfölj motsvarar ett värde på drygt 5 000 MSEK vid utgången av kvartal två 2019. Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari-juni 2019 uppgick till 57 MSEK där det positiva resultatet främst förklaras av realisationsvinster efter avyttringar i äldre innehav. Den löpande avkastningen från investeringsverksamheten ska över året finansiera rörelsens löpande kostnader och återspeglar sig i målet för K/I-talet att understiga 0,9. Under det första halvåret 2019 är Swedfunds K/I-tal 0,90 exkluderat för valutakurseffekter, vilket innebär att bolaget har kostnadstäckning från den löpande avkastningen i portföljen.

Maria Håkansson
VD, Swedfund
Stockholm, augusti 2019



Om investeringsverksamheten

Portföljen

Under det andra kvartalet 2019 har arbetet med att förändra portföljens sammansättning fortsatt i enlighet med Swedfunds strategi att investera inom de tre sektorerna; Energi & Klimat, Hälsa och Finansiella institutioner & Fonder.

Bokfört värde på Swedfunds portfölj av aktier, fondandelar och lån uppgick till 2 886 MSEK (2 716) per 30 juni 2019. Dessutom uppgick orealiserade övervärden på aktier och fondandelar till 588 MSEK (485) enligt värdering till verkligt värde. Tillsammans med kontrakterade, ännu ej utbetalda investeringar, uppgår portföljens värde till 5 017 MSEK (4 285) per 30 juni 2019.

Investeringar

Under kvartalet avtalade Swedfund om fyra nya investeringar, varav tre lån och en fondinvestering.

Inom sektorn Finansiella institutioner & Fonder ingicks avtal med Equity Bank i Kenya om ett lån på 15 MUSD. I utvecklingsländer står små och medelstora företag (SME) för majoriteten av jobbstillfällena och är på så sätt en drivande faktor för ländernas ekonomiska och sociala utveckling. Brist på finansiering är en begränsande faktor för SME-företags möjlighet att växa. Swedfunds lån till Equity Bank kommer stärka bankens balansräkning och ge en ökad tillgänglighet till kapital för SME-företag i Kenya.

Inom sektorn Energi & Klimat ingick Swedfund tre avtal under det andra kvartalet 2019, varav ett lån till en investering i vindkraft i Ukraina inom ramen för den befintliga samfinansieringsfaciliteten ICCF. Ytterligare en investering i Ukraina har avtalats genom ett lån på 10 MEUR som ingår i finansieringen av en ny solenergi park. Båda projekten ligger väl i linje med Swedfunds

strategi att investera i förnybara energikällor, särskilt i utvecklingsländer där beroendet av fossil energi är stort. Det tredje avtalet inom sektor Energi & Klimat under det andra kvartalet avser en investering om upp till 15 MUSD i fonden GEF South Asia Growth Fund II (SAGF II). Fonden investerar främst i företag med produkter och tjänster inom energieffektivitet samt vatten och sanitet och har Indien och Bangladesh som primära geografiska marknader.

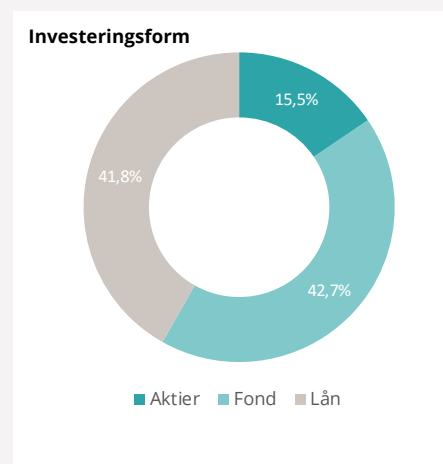
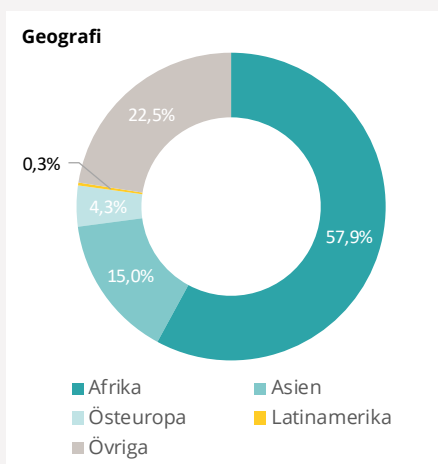
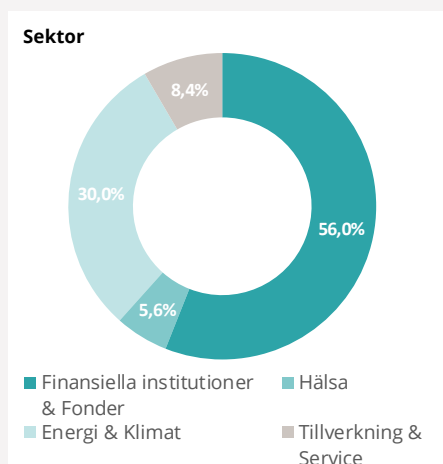
Avyttringar

I juni 2019 slutfördes avyttringen av Swedfunds samtliga aktier i den serbiska banken Komercijalna Banka med realisationsvinst. Under kvartalet har även ett par innehav i fonden Adenia Capital III avyttrats och återförts till andelsägarna med realisationsvinst, vilket ingår i kvartalets rapporterade resultat.

Avveckling av lån

Ett lån på 2 MEUR inom samfinansieringsfaciliteten Afrinord Hotel Investments har slutamorterats under det andra kvartalet.

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 sexton 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 45 MSEK för 2019.

Mått	2019	2018
	jan-jun	jan-jun
Antal inkomna förslag	32	28
Antal initierade insatser	7	4

Tre insatser har genomförts genom Projectacceleratorn sedan starten. Totalt har Projektacceleratorn sexton 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 ytterligare 5 MSEK för Teknisk Assistans utöver tidigare anslag. Högst 1,5 MSEK av de tilldelade medlen får användas till förvaltningskostnader.

Mått	2019	2018
	jan-jun	jan-jun
Antal godkända projekt	10	8
Totalt värde godkända projekt (MSEK)	5,0	3,1

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-jun	2018 jan-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun
Afrika	-	-	-	1,8
Asien	6,9	3,8	6,1	2,9
Latinamerika	0,6	-	0,3	-
Östeuropa	1,0	5,2	1,4	3,0
Summa	8,5	9,0	7,8	7,7

Kommentarer till räkenskaper

Swedfunds uppdrag är att bidra till minskad fattigdom genom att investera i hållbart företagande. Nedan presenteras Swedfund International ABs finansiella resultat för det andra kvartalet 2019 samt för perioden januari-juni 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 perioden januari-juni 2019 uppgick till 56,9 MSEK, vilket överstiger EBIT-målet.

K/I-talet för verksamhetsårets sex första månader uppgick, exkl valutakursdifferenser till 0,90 (0,79).

Ekonomiska mål	2019 jan-jun	2018 jan-jun
EBIT (MSEK)	56,9	-35,3
Justerat EBIT ³ (MSEK)	56,9	8,9
K/I-tal	0,92	0,77
<i>exkl. valutakursdifferenser</i>	<i>0,90</i>	<i>0,79</i>

Kommentarer till resultat från investeringsverksamheten

Swedfunds resultat från investeringsverksamheten uppgick till 69,8 MSEK (17,4) under det andra kvartalet 2019 och för perioden januari - juni 2019 till 98,2 MSEK (3,5)

Aktier och fondandelar

Swedfunds investeringsverksamhet generade utdelningar på 6,2 MSEK (7,0) under det andra kvartalet 2019 och 11,9 MSEK (15,7) för det första halvåret ackumulerat.

Realisationsvinster från försäljning av aktier och andelar uppgick för det andra kvartalet till 88,0 MSEK (0) och är hänförligt till försäljning av samtliga aktier i Komercijalna Banka samt avyttringar inom fonden Adenia Capital III som är i exitfas. Realisationsvinster för perioden januari - juni 2019 från försäljning av aktier och andelar uppgick till 88,2 MSEK (4,5).

Se även avsnitt Om investeringsverksamheten sidan 4.

Räntenetto

Lånefordringar i investeringsportföljen hade ett bokfört värde på 1 368 MSEK (1 525) per 30 juni 2019, medan upplåning hos Svensk

Exportkredit avsedd för valutasäkring uppgick till 1 298 MSEK (1 542).

Under det andra kvartalet 2019 uppgick räntenettet till 20,1 (24,6), vilket är en minskning med -4,4 MSEK eller -18% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen i räntenetto är främst hänförligt till lägre lånevolymer efter att ett antal lån blivit förtidsinlösta under andra halvåret 2018. Negativ påverkan från lägre lånevolymer har till viss del vägts upp av positiva valutaeffekter genom en fortsatt försvagning av SEK mot USD.

Övriga portföljintäkter och portföljkostnader

Övriga portföljintäkter avser t ex styrelsearvodet i portföljbolag. Portföljkostnader avser direkta kostnader hänförliga till aktiva investeringar t ex externa juristkostnader.

Nedskrivningar (enligt värdering till verkligt värde) och kreditförluster

Nedskrivningar (netto) av aktier, fondandelar och andelar i koncernföretag uppgick i det andra kvartalet 2019 till -21,2 MSEK (-16,8). För perioden januari - juni 2019 är nedskrivningarna -21,2 MSEK (-60,9). I jämförelsetalet för 2018 ingick nedskrivningar om -44,2 MSEK 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. Om ett övervärde jämfört med anskaffningsvärdet kan påvisas vid värdering till verkligt värde, redovisas detta övervärde i not. Per 30 juni 2019 uppgick orealiserat övervärde till 588 MSEK (485).

Nedskrivningar för kreditförluster lån (netto) belastade i det andra kvartalet 2019 resultatet med -20,8 MSEK (4,1) då ett par lån uppvisat en ökad kreditrisk och förflyttats till Stadie 2/3 baserat på Swedfunds redovisningsprinciper enligt IFRS9 Finansiella instrument (se not 1). För perioden januari - juni 2019 uppgick nedskrivningarna för kreditförluster lån till -17,3 MSEK (2,0).

Kommentarer till rörelseresultatet (EBIT) samt finansiella kostnader

Swedfunds rörelseresultat (EBIT) uppgick till 48,1 MSEK (-2,2) under det andra kvartalet 2019. För perioden januari - juni 2019 uppgick EBIT till 56,9 MSEK (-35,3) där det i resultatet föregående år ingår 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.

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.

Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och -kostnader avser verksamheterna inom Swedpartnership (SwP), Teknisk Assistans (TA) samt Swedfund Project Accelerator (SPA). Övriga rörelseintäkter- och kostnader netto uppgick i det andra kvartalet till 0,2 MSEK (0,2). För perioden januari - juni uppgick netto av övriga rörelseintäkter och kostnader till 0,5 MSEK (0,4).

Övriga externa kostnader och personalkostnader

Under det andra kvartalet 2019 var bolagets övriga externa kostnader -6,4 MSEK (-5,1) och personalkostnader -15,3 MSEK (-14,5). För perioden januari - juni 2019 uppgick övriga externa kostnader till -12,1 MSEK (-10,5) och personalkostnaderna -29,1 MSEK (-28,1).

Övriga finansiella kostnader

Övriga finansiella kostnader är hänförliga till Swedfunds finansförvaltning i form av likvida medel och kortfristiga placeringar. Överskottlikviditet förvaltas i värdepapper med låg risk i enlighet med bolagets finanspolicy. En del av överskottlikviditeten är dessutom pantsatt som säkerhet för lån hos Svensk Exportkredit (upptagna i syfte att säkra valutarisker). Övriga finansiella kostnader för perioden januari-juni 2019 uppgick till -3,1 MSEK (-5,9). Negativa marknadsräntor gör att även bolagets finansförvaltning har en negativ avkastning.

FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Swedfund finansieras (med undantag för SwP, TA och Projektacceleratoren som anslagsfinansieras) med eget kapital, dvs kapitaltillskott och ackumulerade resultat. Den finansiella ställningen är god och soliditeten uppgick per 30 juni 2019 till 76% (74).

För att begränsa företagens valutarisker i samband med utlåning i utländsk valuta, valutasäkras utlåningen genom motsvarande upplåning hos Svensk Exportkredit. Utestående låneskulder

uppgick per 30 juni 2019 till 1 298 MSEK (1 542), varav 254 MSEK (193) avsåg kortfristig del. Som säkerhet för upplåningen har Swedfund pantsatt kortfristiga placeringar på 1 516 MSEK (1 246).

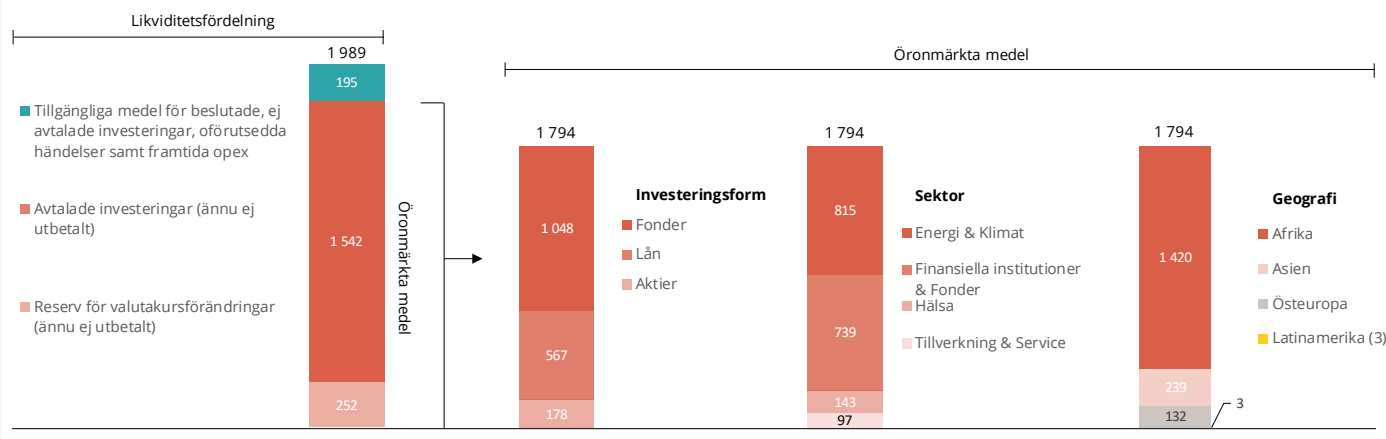
Swedfunds likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 3 671 MSEK (3 987) per 30 juni 2019, varav 1 989 MSEK (2 604) avsåg medel som Swedfund kan förfoga över. Dessa medel, även kallade "egna medel" disponeras enligt illustrationen nedan. Reserverade medel, så kallade "örönmärkta medel", för bolagets beslutade och avtalade investeringar uppgick per 30 juni 2019 till 1 794 MSEK (1 319). Likvida medel reserveras för avtalade investeringar för att bolaget ska kunna fullgöra sina åtaganden i samband med utbetalning. De "örönmärkta medlen" fördelar sig på investeringsform, sektor och geografi enligt illustrationen nedan.

RISKFaktorER Och Omvärld

I Swedfunds uppdrag som utvecklingsfinansier 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 i Swedfunds Integrerade redovisning 2018, sid 42-43 och sid 112-114, 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.

Fördelning av egna medel 2019-06-30, MSEK



Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Aktier och fondandelar						
Erhållen utdelning	3, 4	6 219	6 673	11 915	15 338	23 234
Försäljningsintäkt	3, 4	172 490	-	172 490	6 510	7 955
Anskaffningskostnad försålda aktier och fondandelar	4	-84 495	-	-84 495	-2 051	-2 838
Resultat från aktier och fondandelar		94 214	6 673	99 910	19 797	28 352
Koncernföretag, intresseföretag och joint ventures						
Erhållen utdelning	3, 4	-	373	-	373	373
Försäljningsintäkt	3, 4	-	-	240	-	33 152
Anskaffningskostnad försålda aktier	4	-	-	-	-	-19 774
Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-	373	240	373	13 752
Ränteintäkter och räntekostnader						
Ränteintäkter	3	32 098	35 818	63 914	61 757	125 461
Räntekostnader		-11 961	-11 246	-24 066	-19 744	-41 654
Resultat från räntebärande instrument		20 137	24 572	39 848	42 013	83 807
Övriga portföljintäkter och portföljkostnader						
Övriga portföljintäkter	3	384	602	765	1 173	2 255
Övriga portföljkostnader		-2 087	-1 699	-2 755	-3 531	-7 870
Valutakurseffekter		-909	-408	-1 367	2 652	2 951
Resultat från övriga portföljintäkter och portföljkostnader		-2 613	-1 505	-3 357	294	-2 665
Nedskrivningar och kreditförluster						
Nedskrivningar aktier och fondandelar, netto		7 027	-8 260	7 027	-5 519	-35 221
Nedskrivningar koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, netto		-28 192	-8 500	-28 192	-55 428	-78 871
Nedskrivningar för kreditförluster lån, netto		-20 812	4 082	-17 305	2 005	22 040
Resultat från nedskrivningar och kreditförluster		-41 976	-12 678	-38 469	-58 942	-92 052
RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		69 762	17 435	98 173	3 534	31 195

forts. Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Övriga rörelseintäkter						
Övriga rörelseintäkter	3,5	6 782	6 283	14 192	11 428	26 788
Rörelsekostnader						
Övriga externa kostnader		-6 419	-5 062	-12 128	-10 544	-21 507
Personalkostnader		-15 257	-14 522	-29 063	-28 145	-64 996
Övriga rörelsekostnader	5	-6 532	-6 101	-13 721	-11 008	-25 710
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-268	-268	-534	-537	-1 073
Resultat övriga rörelseintäkter och -kostnader		-21 694	-19 670	-41 254	-38 806	-86 498
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		48 067	-2 235	56 918	-35 272 ¹	-55 303 ¹
Resultat från övriga finansiella poster						
Övriga finansiella kostnader		-1 477	-2 699	-3 116	-5 944	-9 852
Resultat från övriga finansiella poster		-1 477	-2 699	-3 116	-5 944	-9 852
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		46 591	-4 934	53 802	-41 216	-65 155
RESULTAT FÖRE SKATT		46 591	-4 934	53 802	-41 216	-65 155
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	193
PERIODENS RESULTAT		46 591	-4 934	53 802	-41 216	-64 962
Bolagets rapport över totalresultat						
Periodens resultat		46 591	-4 934	53 802	-41 216	-64 962
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		46 591	-4 934	53 802	-41 216	-64 962

¹⁾ I rörelseresultat (EBIT) för perioden jan-jun 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-jun 2018 på 8,9 MSEK och för helåret 2018 på -11,1 MSEK.

Balansräkning

Tillgångar

Belopp i TSEK	Not	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
<i>Byggnader och mark</i>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet		1 107	1 508	1 293
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		413	1 056	734
Summa		1 520	2 564	2 027
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier och fondandelar	6	1 389 570	1 045 973	1 296 005
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	128 129	145 196	156 320
Lånefordringar	6	1 368 363	1 525 225	1 266 160
Kapitalförsäkringar	6	1 063	1 217	1 063
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6	298	298	298
Uppskjutna skattefordringar		721	528	721
Summa		2 888 143	2 718 436	2 720 567
Summa anläggningstillgångar		2 889 663	2 721 000	2 722 594
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kundfordringar	6	6 204	5 555	15 126
Övriga fordringar	6	36 543	47 519	41 941
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	41 348	46 008	44 659
Summa		84 095	99 082	101 725
Kortfristiga placeringar	6	3 350 331	3 838 765	3 577 746
Kassa och banktillgodohavanden	6	288 771	114 430	102 977
Innehållna medel för annans räkning	6	31 744	33 759	45 734
Summa		3 670 846	3 986 953	3 726 457
Summa omsättningstillgångar		3 754 941	4 086 035	3 828 182
SUMMA TILLGÅNGAR		6 644 604	6 807 036	6 550 776

Eget kapital och skulder

Belopp i TSEK	Not	2019-06-30	2018-06-30	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	4 503 095	4 503 095
Periodens resultat		53 802	-41 216	-64 962
Summa		4 491 935	4 461 879	4 438 133
Summa eget kapital		5 081 935	5 051 879	5 028 133
SKULDER				
Avsättningar				
Avsättning för pensionsförpliktelser		1 063	1 217	1 063
Övriga avsättningar		2 961	1 646	2 043
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	6	1 043 720	1 348 963	1 089 182
Summa		1 047 743	1 351 825	1 092 288
KORTFRISTIGA SKULDER				
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	6	254 267	192 865	208 273
Leverantörsskulder	6	8 855	4 004	3 390
Skatteskulder		8 811	8 877	9 814
Övriga skulder	6	76 309	73 595	80 042
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	166 684	123 989	128 835
Summa		514 925	403 331	430 355
Summa avsättningar och skulder		1 562 669	1 755 156	1 522 643
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 644 604	6 807 036	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 2018-06-30	50 000	540 000	4 503 094	-41 216	5 051 879
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				53 802	53 802
Årets övriga totalresultat				-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	4 438 133	53 802	5 081 935
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2019-06-30	50 000	540 000	4 438 133	53 802	5 081 935

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

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		46 591	-4 934	53 802	-41 216	-65 155
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8	-18 991	-17 746	-49 433	18 348	48 481
Betald inkomstskatt		-469	-157	-937	-572	-1 353
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		27 131	-22 837	3 432	-23 440	-18 027
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		13 113	69 804	17 540	61 340	-6 511
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		22 157	4 161	18 661	-2 145	5 011
Kassaflöde från den löpande verksamheten		62 401	51 128	39 633	35 755	-19 527
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar (-)		-26	10	-26	-35	-45
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar (-)		-218 946	-89 182	-355 704	-344 877	-854 205
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar (+)		126 910	-61 066	174 142	6 510	102 173
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-92 062	-150 238	-181 588	-338 402	-752 077
Finansieringsverksamheten						
Erhållna aktieägartillskott		-	600 000	-	600 000	600 000
Upptagna lån (+)/ Amortering av lån (-) ¹		49 624	22 169	-36 131	221 723	-15 687
Förändring i spärrade medel		1 379	6 112	50 919	-259	217 932
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		51 003	628 281	14 788	821 464	802 245
Årets kassaflöde		21 342	529 170	-127 167	518 817	30 642
Likvida medel vid periodens början²		1 967 578	2 075 091	2 116 086	2 085 445	2 085 445
Likvida medel vid periodens slut²		1 988 919	2 604 261	1 988 919	2 604 261	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 redovisas 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 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Afrika	52 715	37 043	81 447	61 433	120 136
Asien	3 189	2 569	6 541	8 292	49 134
Latinamerika	318	3 413	3 823	7 599	8 131
Östeuropa	154 836	314	157 221	7 550	14 779
Övrigt	133	127	293	277	250
Summa	211 191	43 466	249 325	85 151	192 431

Intäktsfördelning per intäktsslag	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Aktieförsäljning	172 490	-	172 490	6 510	7 955
Aktieutdelning	6 219	6 673	11 915	15 338	23 234
Koncern- och/eller intresseföretagsförsäljning	-	-	240	-	33 152
Koncern- och/eller intresseföretagsutdelning	-	373	-	373	373
Ränteintäkter	32 098	35 818	63 914	61 757	125 461
Övriga portföljintäkter	384	602	765	1 173	2 255
Summa	211 191	43 466	249 325	85 151	192 431

Övriga rörelseintäkter	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
TA och Swedfund Project Accelerator	5 864	5 313	12 389	9 465	22 785
<i>Tidpunkt för intäktssredovisning enligt IFRS 15</i>					
Tjänster överförda över tid, förvaltningsarvode Swedpartnership	918	970	1 803	1 963	4 003
Summa	6 782	6 283	14 192	11 428	26 788

NOT 4 RESULTAT FRÅN AKTIER OCH FONDANDELAR**Resultat från aktier och fondandelar**

	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Utdelning	6 219	6 673	11 915	15 338	23 234
Försäljningsintäkt	172 490	-	172 490	6 510	7 955
Total kostnad sålda aktier	-107 907	-	-107 907	-2 051	-2 838
Nedskrivet värde sålda aktier	23 412	-	23 412	-	-
Summa	94 214	6 673	99 910	19 797	28 352

Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures

	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2018 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Utdelning	-	373	-	373	373
Försäljningsintäkt	-	-	240	-	33 152
Total kostnad sålda aktier	-	-9 640	-38 585	-9 640	-29 414
Nedskrivet värde sålda aktier	-	9 640	38 585	9 640	9 640
Summa	-	373	240	373	13 752

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

	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Swedpartnership					
Övriga rörelseintäkter	918	970	1 803	1 963	4 003
Övriga rörelsekostnader	-918	-970	-1 803	-1 963	-4 003
Summa	-	-	-	-	-
	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Teknisk Assistans					
Övriga rörelseintäkter	1 530	690	2 734	2 396	6 652
Övriga rörelsekostnader	-1 279	-509	-2 263	-1 975	-5 574
Summa	250	182	471	420	1 078
	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Swedfund Project Accelerator					
Övriga rörelseintäkter	4 334	4 623	9 655	7 070	16 133
Övriga rörelsekostnader	-4 334	-4 623	-9 655	-7 070	-16 133
Summa	-	-	-	-	-

NOT 6 FINANSIELLA INSTRUMENT

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2019-06-30

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar och skulder värderade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet				
	Lånefordringar	Övriga finansiella tillgångar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar	-	1 389 570	-	1 389 570	1 884 120
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	128 129	-	128 129	221 837
Lånefordringar	1 368 363	-	-	1 368 363	1 368 363
Kapitalförsäkring	-	1 063	-	1 063	955
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298	298
Kundfordringar	6 204	-	-	6 204	6 204
Övriga fordringar	-	36 543	-	36 543	36 543
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 022	18 236	-	41 438	41 438
Kortfristiga placeringar	3 350 331	-	-	3 350 331	3 365 890
Kassa och banktillgodohavanden	288 771	-	-	288 771	288 771
Innehållna medel för annans räkning	-	31 744	-	31 744	31 744
Summa	5 036 691	1 605 673	-	6 642 364	7 246 073
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 297 987	1 297 987	1 297 987
Leverantörsskulder	-	-	8 855	8 855	8 855
Övriga skulder	-	-	76 309	76 309	76 309
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	166 684	166 684	166 684
Summa	-	-	1 549 835	1 549 835	1 549 835

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2018-06-30

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar och skulder värderade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet				
	Lånefordringar	Övriga finansiella tillgångar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar	-	1 045 973	-	1 045 973	1 433 144
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	145 196	-	145 196	243 093
Lånefordringar	1 525 225	-	-	1 525 225	1 525 225
Kapitalförsäkring	-	1 217	-	1 217	1 128
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298	298
Kundfordringar	5 555	-	-	5 555	5 555
Övriga fordringar	-	47 519	-	47 519	47 519
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35 492	10 516	-	46 008	46 008
Kortfristiga placeringar	3 838 765	-	-	3 838 765	3 861 917
Kassa och banktillgodohavanden	114 430	-	-	114 430	114 430
Innehållna medel för annans räkning	-	33 759	-	33 759	33 759
Summa	5 519 467	1 284 478	-	6 803 945	7 312 076
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 348 963	1 348 963	1 348 963
Leverantörsskulder	-	-	4 004	4 004	4 004
Övriga skulder	-	-	73 595	73 595	73 595
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	123 989	123 989	123 989
Summa	-	-	1 550 551	1 550 551	1 550 551

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**2019-06-30**

Finansiella tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	1 884 120	1 884 120
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	221 837	221 837
Lånefordringar	-	-	1 368 363	1 368 363
Kapitalförsäkring	-	955	-	955
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298
Kundfordringar	-	6 204	-	6 204
Övriga fordringar	-	36 543	-	36 543
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	41 348	-	41 348
Kortfristiga placeringar	3 365 890	-	-	3 365 890
Kassa och banktillgodohavanden	-	288 771	-	288 771
Innehållna medel för annans räkning	-	31 744	-	31 744
Summa	3 365 890	405 863	3 474 320	7 246 073
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	1 297 987	-	1 297 987
Leverantörsskulder	-	8 855	-	8 855
Övriga skulder	-	76 309	-	76 309
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	166 684	-	166 684
Summa	-	1 549 835	-	1 549 835

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**2018-06-30**

Finansiella tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	67 558	-	1 365 586	1 433 144
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	243 093	243 093
Lånefordringar	-	-	1 525 225	1 525 225
Kapitalförsäkring	-	1 128	-	1 128
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298
Kundfordringar	-	5 555	-	5 555
Övriga fordringar	-	47 519	-	47 519
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	46 008	-	46 008
Kortfristiga placeringar	3 861 917	-	-	3 861 917
Kassa och banktillgodohavanden	-	114 430	-	114 430
Innehållna medel för annans räkning	-	33 759	-	33 759
Summa	3 929 475	248 697	3 133 904	7 312 076
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	1 348 963	-	1 348 963
Leverantörsskulder	-	4 004	-	4 004
Övriga skulder	-	73 595	-	73 595
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	123 989	-	123 989
Summa	-	1 550 551	-	1 550 551

NOT 7 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Obligationer och andra värdepapper	1 514 935	1 246 336	1 464 211
Bankräkningar	608	97	413
Summa	1 515 543	1 246 433	1 464 624

Övriga ställda panter och jämförbara säkerheter	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Pantsatta kapitalförsäkringar	1 063	1 217	1 063

Eventualförpliktelser	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Kontrakterade, ej utbetalda portföljåtaganden	1 542 305	1 083 826	1 272 666

NOT 8 JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDE

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Av- och nedskrivningar	42 388	-12 314	39 287	59 701	93 575
Orealiserade kursdifferenser	25 416	-5 738	-1 403	-33 006	-22 962
Realisationsresultat försäljning av anläggningstillgångar	-87 994	-	-88 235	-4 459	-18 496
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	1 200	305	918	-3 888	-3 636
Summa	-18 991	-17 746	-49 433	18 348	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 2019-08-15

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