

SWEDFUND



**DELÅRSRAPPORT
PER DEN 30 SEPTEMBER 2019**

Swedfund

Sammandrag

TREDJE KVARTALET 2019

- Resultat från investeringsverksamheten: 8,4 MSEK
- EBIT: -6,7 MSEK
- Nya (avtalade) investeringar: 215,6 MSEK
- Avvecklade investeringar: 2 st

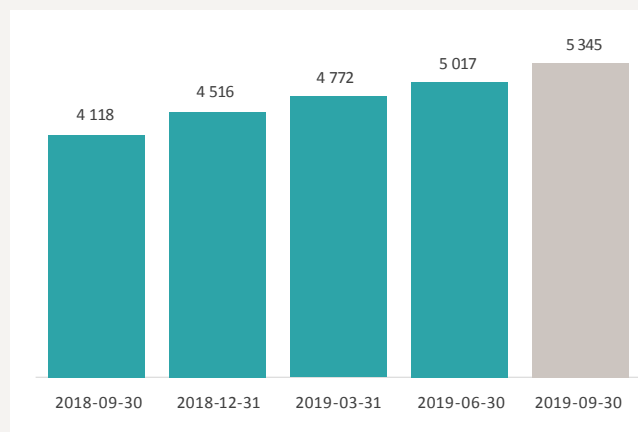
ÅRETS FÖRSTA NIO MÅNADER 2019

- Resultat från investeringsverksamheten: 106,5 MSEK
- EBIT: 50,2 MSEK
- K/I-tal (exkl. valutakursdifferenser): 0,84
- Nya (avtalade) investeringar: 758,8 MSEK
- Avvecklade investeringar: 5 st
- Kontrakterad portfölj inkl övervärden: 5 345 MSEK

Kontrakterad portfölj inkl övervärden (MSEK)

	2019-09-30	2018-09-30
Kontrakterade, ej utbetalda investeringar	1 528	1 069
Övervärde aktier och fondandelar	714	464
Bokfört värde	3 102	2 585
Totalt	5 345	4 118

Kontrakterad portfölj inkl övervärden (MSEK)



Vi har ingen tid att förlora

Den 25 september 2015 antog FN:s generalförsamling den historiska resolutionen Agenda 2030 för hållbar utveckling. Med bara tio år kvar har vi ingen tid att förlora. Ett viktigt steg för att öka takten är att genom partnerskap få bättre genomslag för de prioriteringar som Agenda 2030 och Parisavtalet uttrycker. Ett exempel är det partnerskap som lanserades under FN:s klimatvecka i New York mellan "Climate Finance Leadership Initiative" (CFLI) och de europeiska utvecklingsfinansiärernas samarbetsorganisation EDFI. Avsikten är att mobilisera kapital och agera katalytiskt för klimatsmarta investeringar i utvecklingsländer. Ett gemensamt förhållningssätt är nödvändigt och initiativet bygger på ett nära samarbete mellan statliga och privata aktörer för att inleda projekt, hantera risker och öka möjligheterna till klimatfinansiering i några av världens mest utsatta länder.

Partnerskap och initiativ som stärker effekterna av traditionellt utvecklingssamarbete, utvecklingsfinansiering och privata initiativ är centralt, men minst lika viktigt är ett starkt engagemang för förändring i samhället i stort i utvecklingsländer. Det är också något jag möter när jag besöker Swedfunds verksamhetsländer. I samband med min senaste resa till Etiopien, träffade jag flera lokala entreprenörer som arbetar med att använda ny teknik för att hitta lösningar på de utmaningar som finns till exempel i Sub-Sahara Afrika där vi har huvuddelen av vår portfölj. Digitalisering är ett fantastiskt verktyg för att bidra till utveckling, men det finns också flera risker där en är att de länder som inte är rätt riggade för att omhänderta de möjlig-

heter som ny teknik erbjuder halkar efter med ökade klyftor som resultat. Vårt förhållningssätt i klimatfrågan har relevans också för hur vi väljer att arbeta med digitalisering för att minska gapen inom och mellan länder med målet att leverera på Agenda 2030 och Parisavtalet.

En avgörande faktor för att kunna använda de digitala verktyg som idag finns är tillgången till elektricitet. 62 % av Afrikas befolkning saknar idag tillgång till el. Teknologi för förnybar energiproduktion och distribution bidrar till att öka tillgången till off-grid energi på landsbygden i Afrika. Genom att använda blockkedjeteknik är det möjligt att registrera energikonsumtion, kreditvärdighet samt erbjuda möjlighet till handel mellan hushåll med elektricitet. Detta sammantaget ger konsumenterna bättre möjlighet att kontrollera sina energibehov och sin energikonsumtion. Swedfund har genom en av våra investeringsplattformar investerat i Greenlight Planet som erbjuder finansieringslösningar för off-grid solenergi till människor som lever på landsbygden i Afrika och Asien. Företaget erbjuder finansiering av solenergi i Kenya, Uganda, Tanzania och Nigeria med ett kundbaserat betalsystem som används genom mobilen. Här ser vi en möjlighet att i ännu större utsträckning kombinera digitala lösningar med våra investeringar i förnybara energikällor i Sub-Sahara Afrika. För utvecklingsfinansiärer som Swedfund är det detta som digitalisering handlar om, att kombinera olika lösningar till nya hållbara affärsmodeller baserade på lokala behov som kommer den fattiga människan till del och konkret bidrar till en inkluderande tillväxt.



”

Swedfund har genom en av våra investeringsplattformar investerat i Greenlight Planet som erbjuder finansieringslösningar för off-grid solenergi till människor som lever på landsbygden i Afrika och Asien.

Vi fortsätter att växa, och vår kontrakterade portfölj motsvarar vid utgången av kvartal tre 2019 ett värde av 5 345 MSEK. Swedfunds rörelseresultat (EBIT) för perioden januari – september uppgår till 50 MSEK där merparten av det positiva resultatet kan hänföras till realisationsvinster efter avyttringar i äldre innehav under det andra kvartalet. Under årets första nio månader uppgick K/I talet till 0,84, exklusive valutakurs-effekter, vilket innebär att bolaget har fortsatt kostnadstäckning från den löpande avkastningen i portföljen väl i linje med målet att K/I talet ska understiga 0,9.

Maria Håkansson
VD, Swedfund

Stockholm, oktober 2019

Om investeringsverksamheten

Portföljen

Under det tredje 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.

Bokfört värde på Swedfunds portfölj av aktier, fondandelar och lån uppgick till 3 102 MSEK (2 585) per 30 september 2019. Orealiserade övervärden på aktier och fondandelar uppgick vid periodens slut till 714 MSEK (464) enligt värdering till verkligt värde. Tillsammans med kontrakterade, ännu ej utbetalda investeringar, uppgår portföljens totala värde till 5 345 MSEK (4 118) per 30 september 2019.

Investeringar

Under det tredje kvartalet 2019 avtalade Swedfund om en ny investering.

Inom sektorn Hälsa ingicks avtal att investera upp till 15 MUSD i fonden Quadria Capital Fund II. Fonden har en bred inriktning mot hälsosektorn med målsättning att investera i och utveckla företag inom sjukvård, läkemedel, diagnostik och medicinteknik. Quadria Capital Fund II är regionalt fokuserad på länder i Syd- och Sydostasien där tillgången till hälsovård fortfarande är begränsad och ojämnt fördelad bland befolkningen.

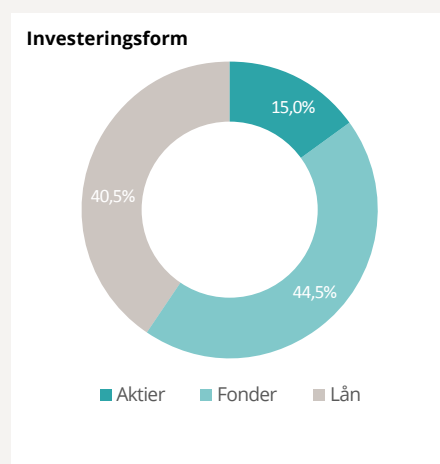
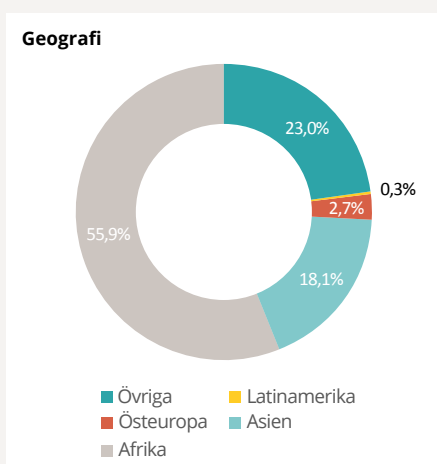
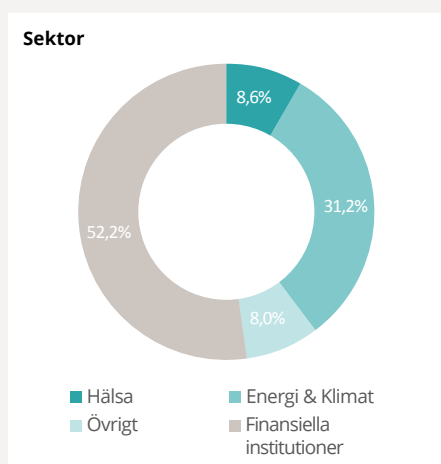
Avyttringar

Under kvartalet har ett par underliggande innehav avyttrats i fonderna Apis Growth Fund I samt Baring India Fund II. Återförda medel till andelsägarna medförde en mindre realisationsvinst vilket ingår i kvartalets rapporterade resultat.

Avveckling av lån

Två lån avvecklades under det tredje kvartalet, varav ett lån inom samfinansieringsfaciliteten European Financing Partners (EFP) som till fullo avbetalats. Ett lån till TBC Bank i Georgien blev under kvartalet slutamorterat i förtid där samtliga intäkter och kostnader förknippade med avvecklingen ingår i kvartalets resultat med en marginell resultat effekt.

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 nittionio 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-sep	jan-sep
Antal inkomna förslag	53	42
Antal initierade insatser	7	4

Tre insatser har genomförts genom Projektacceleratorn sedan starten. Totalt har Projektacceleratorn nittionio pågående insatser.

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

MEDEL FÖR TEKNISK ASSISTANS (TA)

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-sep	jan-sep
Antal godkända projekt	14	11
Totalt värde godkända projekt (MSEK)	7,7	4,5

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. Särskilda indikatorer anpassade efter etableringsstödet form och tidshorisont har utvecklats. Swedpartnership tilldelades 20 MSEK för utlåning och 4 MSEK för administrationskostnader under 2019.

Region (MSEK)	Avtalade investeringslån		Utbetalda investeringslån	
	2019	2018	2019	2018
	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep
Afrika	-	-	2,1	1,8
Asien	6,9	9,1	10,0	6,8
Latinamerika	0,6	-	0,3	-
Östeuropa	1,0	5,2	2,9	4,2
Summa	8,6	14,3	15,4	12,7

Kommentarer till räkenskaper

Swedfunds uppdrag är att bidra till minskad fattigdom genom investeringar i hållbart företagande. Nedan presenteras Swedfund International ABs finansiella resultat för det tredje kvartalet 2019 samt för perioden januari - september 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) genom intäkter (exklusive realisationsvinster/förluster och återföringar).

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari-september uppgick till 50,2 MSEK.

K/I-talet för verksamhetsårets första nio månader uppgick, exkl. valutakursdifferenser, till 0,84.

Sammantaget innebär detta att den löpande avkastningen från investeringsverksamheten, som avsett, finansierar bolagets löpande rörelsekostnader samtidigt som rörelseresultatet är positivt. Det finansiella resultatet för verksamhetsårets första nio månader är därmed i linje med bolagets ekonomiska mål.

Kommentarer till resultat från investeringsverksamheten

Swedfunds resultat från investeringsverksamheten uppgick till 8,4 MSEK (18,1) under det tredje kvartalet 2019 och för perioden januari - september 2019 till 106,5 MSEK (21,6).

Aktier och fondandelar

Swedfunds investeringsverksamhet generade utdelningar på 6,0 MSEK (0,5) under det tredje kvartalet 2019 och 18,0 MSEK (16,2) för verksamhetsårets första nio månader.

Realisationsvinst från försäljning av aktier och andelar uppgick för det tredje kvartalet till 2,3 MSEK (12,8) och är hänförligt till avyttringar inom fonderna Apis Growth Fund I samt Baring India Fund II. Ackumulerad realisationsvinst för januari - september 2019 från försäljning av aktier och andelar uppgick till 90,6 MSEK (17,3).

Räntenetto

Lånefordringar i investeringsportföljen hade vid periodens utgång ett bokfört värde på 1 562 MSEK (1 331), medan upplåning hos Svensk Exportkredit avsedd för valutasäkring uppgick till 1 516 MSEK (1 381).

Under det tredje kvartalet 2019 uppgick räntenettet till 23,1 MSEK (24,4) och för perioden januari - september till 62,9 MSEK

(66,4). Minskningen i räntenetto under året är framförallt hänförligt till lägre lånevolymer än föregående år vilket i stort förklaras av förtidsinlösen i ett antal låneavtal. Negativ påverkan från lägre lånevolymer har till viss del vägts upp av positiva valutaeffekter genom en fortsatt försvagning av svenska kronan mot USD.

Övriga portföljintäkter och portföljkostnader

Övriga portföljintäkter avser till exempel styrelsearvodet i portföljbolag. Övriga portföljkostnader avser direkta kostnader hänförliga till aktiva projekt och investeringar, exempelvis externa advokat- och rådgivarkostnader och kostnader i samband med due diligence.

Nedskrivningar (enligt värdering till verkligt värde) och kreditförluster

Nedskrivningar (netto) av aktier, fondandelar och andelar i koncernföretag uppgick i det tredje kvartalet 2019 till -4,3 MSEK (-32,2). För perioden januari - september 2019 är nedskrivningarna -25,5 MSEK (-93,2). 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. 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 den 30 september 2019 uppgick det orealiserade övervärdet till 714 MSEK (464).

Nedskrivningar för kreditförluster lån (netto) belastade resultatet i det tredje kvartalet 2019 med -22,4 MSEK (13,8) då ett antal lån uppvisat en ökad kreditrisk och förflyttats till stadie 2/3 baserat på Swedfunds redovisningsprinciper enligt IFRS9 Finansiella instrument (se not 1). För verksamhetsårets tre första kvartal uppgick totala nedskrivningarna för kreditförluster lån (netto) till -39,7 MSEK (15,7).

Kommentarer till rörelseresultatet (EBIT) samt finansiella kostnader

Swedfunds rörelseresultat (EBIT) uppgick till -6,7 MSEK (-9,5) under det tredje kvartalet 2019. För perioden januari - september 2019 uppgick EBIT till 50,2 MSEK (-44,8) där det i resultatet 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.

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 kvartal tre till 0,3 MSEK (0,3). För perioden januari - september uppgick nettot av övriga rörelseintäkter och -kostnader till 0,8 MSEK (0,7).

Övriga externa kostnader och personalkostnader

Under det tredje kvartalet 2019 var bolagets övriga externa kostnader -4,7 MSEK (-5,9) och personalkostnaderna uppgick till -10,4 MSEK (-21,8). För perioden januari - september 2019 uppgick övriga externa kostnader till -16,8 MSEK (-16,4) och personalkostnaderna var under samma period -39,5 MSEK (-50,0). Minskningen av personalkostnader i kvartal tre är framförallt hänförligt till att motsvarande kvartal föregående år belastades med högre kostnader för inhyrd personal samt engångskostnader till följd av en strategi- och organisationsöversyn.

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 verksamhetsårets första nio månader uppgick till -4,5 MSEK (-6,8). Negativa marknadsräntor gör att även bolagets finansförvaltning för närvarande har en negativ avkastning.

FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Swedfund finansieras (med undantag för SwP, TA och SPA som anslagsfinansieras) med eget kapital, dvs kapitaltillskott och ackumulerade resultat. Den finansiella ställningen är god och solidite-

ten uppgår per 30 september 2019 till 76% (76).

För att begränsa företagets valutarisker i samband med utlåning i utländsk valuta, valutasäkras utlåningen genom motsvarande upplåning hos Svensk Exportkredit (SEK). Utestående låneskulder uppgick per 30 september 2019 till 1 516 MSEK (1 381), varav 392 MSEK (238) avsåg kortfristig del. Som säkerhet för upplåningen har Swedfund ställt kortfristiga placeringar på 1 687 MSEK (1 441) i pant.

Swedfunds likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 4 235 MSEK (3 946) per 30 september 2019, varav 2 388 MSEK (2 366) avsåg medel som Swedfund kan förfoga över. Dessa medel, även kallade "egna medel" disponeras enligt illustrationen nedan. Reserverade medel, s.k. "örönmärkta medel", för bolagets avtalade investeringar uppgick per 30 september 2019 till 1 528 MSEK (1 729).

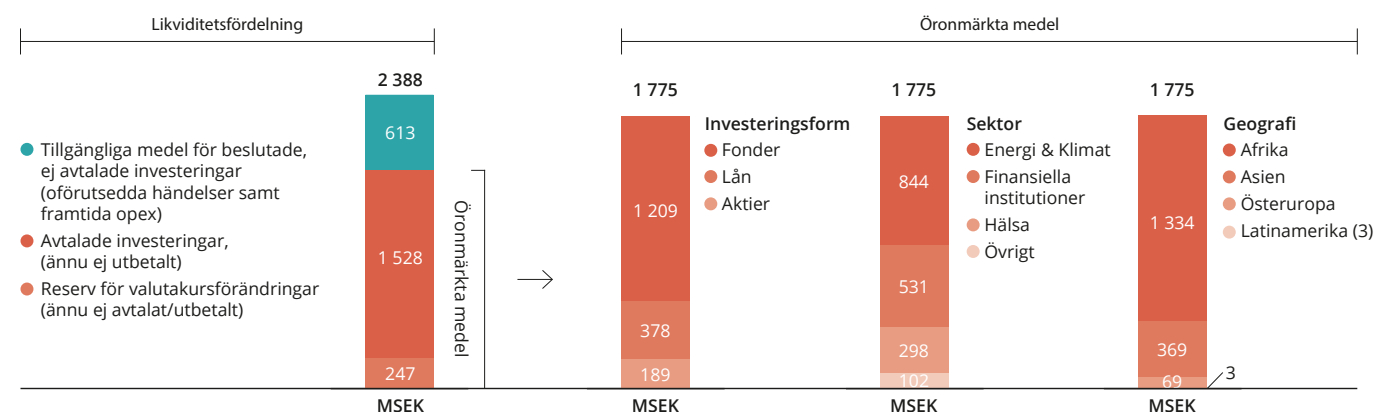
Likvida medel reserveras för avtalade investeringar för att bolaget ska kunna fullgöra sina åtaganden i samband med utbetalning. Avtalade investeringar betalas ofta ut i delbetalningar över flera år. De "örönmärkta medlen" fördelar sig på investeringsform, sektor och geografi enligt illustrationen nedan.

RISKFaktorER OCH OMVÄRLD

I Swedfunds uppdrag som utvecklingsfinansiär utgör risk en central del av verksamheten. De största riskerna finns inom investeringsverksamheten och är kopplade till de tre fundamenten samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. Se vidare avsnittet "Risker" 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 2019-09-30, MSEK



Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2019 juli-sep	2018 juli-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Aktier och fondandelar						
Erhållen utdelning	3, 4	6 041	476	17 957	15 814	23 234
Försäljningsintäkt	3, 4	12 711	1 446	185 201	7 955	7 955
Anskaffningskostnad försålda aktier och fondandelar	4	-10 382	-787	-94 877	-2 838	-2 838
Resultat från aktier och fondandelar		8 371	1 135	108 281	20 931	28 352
Koncernföretag, intresseföretag och joint ventures						
Erhållen utdelning	3, 4	-	-	-	373	373
Försäljningsintäkt	3, 4	-	31 445	240	31 445	33 152
Anskaffningskostnad försålda aktier	4	-	-19 292	-	-19 292	-19 774
Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-	12 153	240	12 526	13 752
Ränteintäkter och räntekostnader						
Ränteintäkter	3	34 657	35 667	98 572	97 425	125 461
Räntekostnader		-11 590	-11 278	-35 656	-31 022	-41 654
Resultat från räntebärande instrument		23 067	24 390	62 915	66 403	83 807
Övriga portföljintäkter och portföljkostnader						
Övriga portföljintäkter	3	455	437	1 220	1 610	2 255
Övriga portföljkostnader		-1 363	-1 983	-4 118	-5 514	-7 870
Valutakurseffekter		4 619	448	3 252	3 100	2 951
Resultat från övriga portföljintäkter och portföljkostnader		3 710	-1 098	354	-805	-2 665
Nedskrivningar och kreditförluster						
Nedskrivningar aktier och fondandelar, netto		-4 332	-32 206	2 695	-37 725	-35 221
Nedskrivningar koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, netto		-	-	-28 192	-55 428	-78 871
Nedskrivningar för kreditförluster lån, netto		-22 439	13 738	-39 745	15 743	22 040
Resultat från nedskrivningar och kreditförluster		-26 772	-18 468	-65 241	-77 410	-92 052
RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		8 376	18 111	106 549	21 645	31 195

forts. Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2019 juli-sep	2018 juli-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Övriga rörelseintäkter						
Övriga rörelseintäkter	3,5	9 585	4 837	23 776	16 265	26 788
Rörelsekostnader						
Övriga externa kostnader		-4 675	-5 879	-16 803	-16 424	-21 507
Personalkostnader		-10 442	-21 826	-39 506	-49 980	-64 996
Övriga rörelsekostnader	5	-9 294	-4 511	-23 015	-15 520	-25 710
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-268	-268	-802	-805	-1 073
Resultat övriga rörelseintäkter och -kostnader		-15 095	-27 648	-56 349	-66 463	-86 498
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		-6 719	-9 537	50 199	-44 817¹	-55 303¹
Resultat från övriga finansiella poster						
Övriga finansiella kostnader		-1 395	-877	-4 511	-6 821	-9 852
Resultat från övriga finansiella poster		-1 395	-877	-4 511	-6 821	-9 852
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-8 114	-10 414	45 688	-51 639	-65 155
RESULTAT FÖRE SKATT		-8 114	-10 414	45 688	-51 639¹	-65 155¹
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	193
PERIODENS RESULTAT		-8 114	-10 414	45 688	-51 639	-64 962
Bolagets rapport över totalresultat						
Periodens resultat		-8 114	-10 414	45 688	-51 639	-64 962
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		-8 114	-10 414	45 688	-51 639	-64 962

¹ I rörelseresultatet (EBIT) för perioden jan-sep 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-sep 2018 på -0,6 MSEK och för helåret 2018 på -11,1 MSEK.

Balansräkning

Tillgångar

Belopp i TSEK	Not	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
<i>Byggnader och mark</i>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet		1 000	1 401	1 293
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		276	895	734
Summa		1 276	2 296	2 027
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier och fondandelar	6	1 412 787	1 102 960	1 296 005
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	128 129	151 139	156 320
Lånefordringar	6	1 561 533	1 331 243	1 266 160
Kapitalförsäkringar	6	1 063	1 217	1 063
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6	298	298	298
Uppskjutna skattefordringar		721	528	721
Summa		3 104 531	2 587 385	2 720 567
Summa anläggningstillgångar		3 105 807	2 589 680	2 722 594
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kundfordringar	6	7 533	5 099	15 126
Övriga fordringar	6	37 372	46 708	41 941
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	40 588	56 059	44 659
Summa		85 493	107 867	101 725
Kortfristiga placeringar	6	3 526 595	3 826 524	3 577 746
Kassa och banktillgodohavanden	6	674 594	81 331	102 977
Innehållna medel för annans räkning	6	33 632	37 864	45 734
Summa		4 234 821	3 945 720	3 726 457
Summa omsättningstillgångar		4 320 314	4 053 586	3 828 182
SUMMA TILLGÅNGAR		7 426 121	6 643 267	6 550 776

Eget kapital och skulder

Belopp i TSEK	Not	2019-09-30	2018-09-30	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		5 038 133	4 503 095	4 503 095
Periodens resultat		45 688	-51 639	-64 962
Summa		5 083 822	4 451 456	4 438 133
Summa eget kapital		5 673 822	5 041 456	5 028 133
SKULDER				
Avsättningar				
Avsättning för pensionsförpliktelser		1 063	1 217	1 063
Övriga avsättningar		1 058	550	2 043
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	6	1 124 108	1 143 086	1 089 182
Summa		1 126 229	1 144 853	1 092 288
KORTFRISTIGA SKULDER				
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	6	392 327	237 863	208 273
Leverantörsskulder	6	3 852	2 543	3 390
Skatteskulder		8 409	8 409	9 814
Övriga skulder	6	73 022	77 536	80 042
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	148 460	130 606	128 835
Summa		626 070	456 957	430 355
Summa avsättningar och skulder		1 752 299	1 601 810	1 522 643
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 426 121	6 643 267	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	-	-	-	-51 639	-51 639
Årets övriga totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	3 903 094	-51 639	4 441 456
Erhållna aktieägartillskott	-	-	600 000	-	600 000
Transaktioner med ägare	-	-	600 000	-	600 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2018-09-30	50 000	540 000	4 503 095	-51 639	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	-	-	-	45 688	45 688
Årets övriga totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	4 438 133	45 688	5 073 822
Erhållna aktieägartillskott	-	-	600 000	-	600 000
Transaktioner med ägare	-	-	600 000	-	600 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2019-09-30	50 000	540 000	5 038 133	45 688	5 673 822

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

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2019 juli-sep	2018 juli-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		-8 114	-10 414	45 688	-51 639	-65 155
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8	26 569	15 497	-22 864	33 853	48 481
Betald inkomstskatt		-468	-468	-1 405	-1 040	-1 353
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		17 987	4 615	21 419	-18 825	-18 027
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		490	-9 749	18 030	51 591	-6 511
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		-21 148	6 998	-2 487	4 853	5 011
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 671	1 864	36 962	37 619	-19 527
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar (-)		-25	-	-51	-35	-45
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar (-)		-95 500	-312 261	-451 204	-657 137	-854 205
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar (+)		11 299	32 890	185 441	39 400	102 173
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-84 226	-279 370	-265 814	-617 772	-752 077
Finansieringsverksamheten						
Erhållna aktieägartillskott		600 000	-	600 000	600 000	600 000
Upptagna lån (+)/ Amortering av lån (-) ¹		158 941	-155 390	122 810	66 333	-15 687
Förändring i spärrade medel		-273 077	194 377	-222 158	194 118	217 932
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		485 864	38 987	500 652	860 451	802 245
Årets kassaflöde		398 967	-238 519	271 800	280 298	30 642
Likvida medel vid periodens början²		1 988 919	2 604 261	2 116 086	2 085 445	2 085 445
Likvida medel vid periodens slut²		2 387 887	2 365 742	2 387 887	2 365 742	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

Från 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 leverantörskulder, 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 intäktsredovisning 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 hänför sig 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 uppfyllandet av prestationsåtaganden. Ramanslagen periodiseras systematiskt i årets resultat på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

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

Uppskjuten skatt/värdering av underskottsavdrag

Viktigaste källor till osäkerhet i uppskattningar

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas för temporära skillnader och för utnyttjade 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 juli-sep	2018 juli-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Afrika	45 685	31 425	127 131	92 857	120 136
Asien	5 069	35 130	11 610	43 422	49 134
Latinamerika	309	338	4 132	7 937	8 131
Östeuropa	2 776	2 578	159 997	10 128	14 779
Övrigt	26	-	319	277	250
Summa	53 864	69 471	303 190	154 622	192 431

Intäktsfördelning per intäktsslag	2019 juli-sep	2018 juli-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Aktieförsäljning	12 711	1 446	185 201	7 955	7 955
Aktieutdelning	6 041	476	17 957	15 814	23 234
Koncern- och/eller intresseföretagsförsäljning	-	31 445	240	31 445	33 152
Koncern- och/eller intresseföretagsutdelning	-	-	-	373	373
Ränteintäkter	34 657	35 667	98 572	97 425	125 461
Övriga portföljintäkter	455	437	1 220	1 610	2 255
Summa	53 864	69 471	303 190	154 622	192 431

Övriga rörelseintäkter	2019 juli-sep	2018 juli-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
TA och Swedfund Project Accelerator	8 920	3 916	21 309	13 381	22 785
<i>Tidpunkt för intäktssredovisning enligt IFRS 15</i>					
Tjänster överförda över tid, förvaltningsarvode Swedpartnership	665	921	2 467	2 884	4 003
Summa	9 585	4 837	23 776	16 265	26 788

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

	2019 juli-sep	2018 juli-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Utdelning	6 041	476	17 957	15 814	23 234
Försäljningsintäkt	12 711	1 446	185 201	7 955	7 955
Total kostnad sålda aktier	-10 382	-787	-118 289	-12 428	-2 838
Nedskrivet värde sålda aktier	-	-	23 412	9 640	-
Summa	8 371	1 135	108 281	20 981	28 352

Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures

	2019 juli-sep	2018 juli-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Utdelning	-	-	-	373	373
Försäljningsintäkt	-	31 445	240	31 445	33 152
Total kostnad sålda aktier	-	-19 292	-38 585	-19 292	-29 414
Nedskrivet värde sålda aktier	-	-	38 585	-	9 640
Summa	-	12 153	240	12 526	13 752

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

	2019 juli-sep	2018 juli-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Swedpartnership					
Övriga rörelseintäkter	665	921	2 467	2 884	4 003
Övriga rörelsekostnader	-665	-921	-2 467	-2 884	-4 003
Summa	-	-	-	-	-
	2019 juli-sep	2018 juli-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Teknisk Assistans					
Övriga rörelseintäkter	2 330	2 019	5 064	4 414	6 652
Övriga rörelsekostnader	-2 039	-1 693	-4 302	-3 669	-5 574
Summa	291	325	762	745	1 078
	2019 juli-sep	2018 juli-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Swedfund Project Accelerator					
Övriga rörelseintäkter	6 589	1 897	16 245	8 967	16 133
Övriga rörelsekostnader	-6 589	-1 897	-16 245	-8 967	-16 133
Summa	-	-	-	-	-

NOT 6 FINANSIELLA INSTRUMENT

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2019-09-30

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	-	1 412 787	-	1 412 787	2 020 331
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	128 129	-	128 129	234 911
Lånefordringar	1 561 533	-	-	1 561 533	1 561 533
Kapitalförsäkring	-	1 063	-	1 063	901
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298	298
Kundfordringar	7 533	-	-	7 533	7 533
Övriga fordringar	-	37 372	-	37 372	37 372
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 697	15 891	-	40 588	40 588
Kortfristiga placeringar	3 526 595	-	-	3 526 595	3 365 890
Kassa och banktillgodohavanden	674 594	-	-	674 594	674 594
Innehållna medel för annans räkning	-	33 632	-	33 632	33 632
Summa	5 794 952	1 629 172	-	7 424 124	7 977 583
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	1 516 435	1 516 435
Leverantörsskulder	-	-	-	3 852	3 852
Övriga skulder	-	-	-	73 022	73 022
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	148 460	148 460
Summa	-	-	-	1 741 769	1 741 769

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2018-09-30

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	-	1 102 960	-	1 102 960	1 481 169
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	151 139	-	151 139	236 833
Lånefordringar	1 331 243	-	-	1 331 243	1 331 243
Kapitalförsäkring	-	1 217	-	1 217	1 109
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298	298
Kundfordringar	5 099	-	-	5 099	5 099
Övriga fordringar	-	46 708	-	46 708	46 708
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36 493	19 566	-	56 059	56 059
Kortfristiga placeringar	3 826 524	-	-	3 826 524	3 848 032
Kassa och banktillgodohavanden	81 331	-	-	81 331	81 331
Innehållna medel för annans räkning	-	37 864	-	37 864	37 864
Summa	5 280 690	1 359 752	-	6 640 442	7 125 745
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 380 949	1 380 949	1 380 949
Leverantörsskulder	-	-	2 543	2 543	2 543
Övriga skulder	-	-	77 536	77 536	77 536
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	130 606	130 606	130 606
Summa	-	-	1 591 634	1 591 634	1 591 634

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**2019-09-30**

Finansiella tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	2 020 331	2 020 331
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	234 911	234 911
Lånefordringar	-	-	1 561 533	1 561 533
Kapitalförsäkring	-	901	-	901
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298
Kundfordringar	-	7 533	-	7 533
Övriga fordringar	-	37 372	-	37 372
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	40 588	-	40 588
Kortfristiga placeringar	3 365 890	-	-	3 365 890
Kassa och banktillgodohavanden	-	674 594	-	674 594
Innehållna medel för annans räkning	-	33 632	-	33 632
Summa	3 365 890	794 918	3 816 775	7 977 583
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	1 516 435	-	1 516 435
Leverantörsskulder	-	3 852	-	3 852
Övriga skulder	-	73 022	-	73 022
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	148 460	-	148 460
Summa	-	1 741 769	-	1 741 769

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**2018-09-30**

Finansiella tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	64 599	-	1 416 570	1 481 169
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	236 833	236 833
Lånefordringar	-	-	1 331 243	1 331 243
Kapitalförsäkring	-	1 109	-	1 109
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298
Kundfordringar	-	5 099	-	5 099
Övriga fordringar	-	46 708	-	46 708
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	56 059	-	56 059
Kortfristiga placeringar	3 848 032	-	-	3 848 032
Kassa och banktillgodohavanden	-	81 331	-	81 331
Innehållna medel för annans räkning	-	37 864	-	37 864
Summa	3 912 631	228 468	2 984 646	7 125 745
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	1 380 949	-	1 380 949
Leverantörsskulder	-	2 543	-	2 543
Övriga skulder	-	77 536	-	77 536
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	130 606	-	130 606
Summa	-	1 591 634	-	1 591 634

NOT 7 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Obligationer och andra värdepapper	1 685 538	1 440 144	1 464 211
Bankräkningar	1 244	667	413
Summa	1 686 782	1 440 811	1 464 624

Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Pantsatta kapitalförsäkringar	1 063	1 217	1 063

Eventualförpliktelser	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Kontrakterade, ej utbetalda portföljåtaganden	1 527 855	1 068 551	1 272 666
Summa	1 528 919	1 069 768	1 273 729

NOT 8 JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDE

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	2019 juli-sep	2018 juli-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Av- och nedskrivningar	27 185	18 964	66 472	78 664	93 575
Orealiserade kursdifferenser	3 616	10 449	2 213	-22 557	-22 962
Realisationsresultat försäljning av anläggningstillgångar	-2 329	-12 813	-90 564	-17 270	-18 496
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-1 902	-1 105	-984	-4 984	-3 636
Summa	26 569	15 497	-22 864	33 853	48 481

VDs underskrift

Revisors granskningsrapport

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 2019-10-30

Maria Håkansson

Verkställande direktör

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Swedfund International AB, org. Nr 556436-2084
Till styrelsen och verkställande direktören
i Swedfund International AB

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Swedfund International AB per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 30 oktober 2019

Ernst & Young AB

Jennifer Rock Baley

Auktoriserad revisor

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

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, för att öka andelen SME:s och främja entreprenörskap, samt Hälsa. Klimat och kvinnors egenmakt är två tematiska områden som genomsvårar 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