

DELÅRSRAPPORT

Januari-mars 2020



Swedfund

SEDAN 1979

Sammandrag

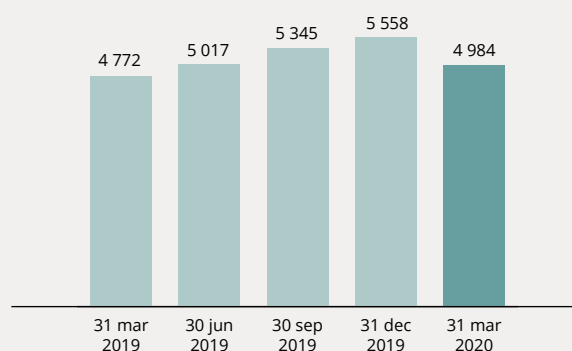
FÖRSTA KVARTALET 2020

- Resultat från investeringsverksamheten: -348,0 MSEK
- EBIT: -368,0 MSEK
- Nya (avtalade) investeringar: 8 MSEK (1 st)
- Avvecklade investeringar: 48,9 MSEK¹ (3 st)

Kontrakterad portfölj inkl. övervärden (MSEK)

	2020-03-31	2019-03-31
Kontrakterade, ej utbetalda investeringar	1 731	1 309
Övervärde aktier och fondandelar	373	578
Bokfört värde	2 880	2 886
Total	4 984	4 772

Kontrakterad portfölj inkl. övervärden (MSEK)



¹ Avser anskaffningsvärde i MSEK

Ökat behov av omedelbara investeringar för att rädda jobb i pandemins spår

Swedfund redovisar ett positivt underliggande rörelseresultat, exkluderat för nedskrivningar och valutaeffekter, om 52 MSEK för det första kvartalet 2020. Resultatet påverkas positivt av reavinster samtidigt som de löpande intäkterna från räntenetto och utdelningar visar på en tydlig tillväxt och rörelsekostnaderna är stabila. Det rapporterade rörelseresultat (EBIT) är negativt -368 MSEK och förklaras i sin helhet av nedskrivningar om -435 MSEK av portföljens innehav kopplat till de betydande effekter vi bedömer att Covid-19 kommer att ha på portföljen då våra investeringar finns i några av de fattigaste och mest sårbara länderna i världen. De nedskrivningar som beslutats rör delvis (-125 MSEK) tillgångar som var sköra redan innan krisen och som nu befinner sig i en mer utsatt situation givet att de finns i sektorer som tidigt drabbats av konsekvenserna av Covid-19. I flera fall har verksamheten begränsats eller ligger nere. Övriga nedskrivningar om -310 MSEK baseras på sektorsvisa schablonbedömningar, där sektorn finansiell inkludering med exponering mot många olika typer av verksamheter har påverkats mest med nedskrivningar om 15-25% för olika instrument. Investeringarna inom energi och klimat samt hälsa bedöms påverkas mindre och har i genomsnitt skrivits ned med 10%. Swedfund redovisar nedskrivningar från anskaffningsvärde i resultatet, medan övervärden om 373 MSEK redovisas i not. Situationen förändras snabbt och förståelsen för situationen i enskilda innehav ökar hela tiden varför det är svårt att med säkerhet göra en prognos för kommande kvartal. Vår bedömning är att återflöden från portföljen påverkas negativt till följd av ökade lånemoratorium men även en mycket svår exitmiljö. Samtidigt ser vi ett ökat behov av investeringar i den existerande portföljen vilket innebär ett minskat utrymme för nyinvesteringar.

Vi ser också ökade hållbarhetsrisker till följd av Covid-19 avseende hälsa och säkerhet men även risk för neddragningar och förlorad möjlighet till försörjning. Kontextuella risker avseende mänskliga rättigheter ökar också i pandemins spår, särskilt för sårbara grupper som kvinnor och barn. Det är viktigt för Swedfund med en fortsatt nära dialog med och uppföljning av portföljbolagen. Att vi pga reserestriktioner inte kan besöka investeringar är en försvarande omständighet, men vi arbetar istället med olika digitala hjälpmedel och utvecklar kontinuerligt våra arbetssätt. Samarbetet med övriga europeiska utvecklingsfinansiärer och lokala partners är också en viktig del av detta arbete. TA-medel är ett viktigt instrument för att hantera och mitigera risker.

Afrika, där Swedfund har huvuddelen av sin portfölj, riskerar att drabbas hårt av Covid-19. Kontinenten står inför en humanitär kris och FN:s ekonomiska kommission för Afrika räknar

med hundratusentals till flera miljoner dödsfall som ett resultat av pandemin. För att rädda liv, men också jobb, i världens mest utsatta länder krävs omedelbara och samordnade investeringar. Den ekonomiska krisen riskerar att ytterligare förvärra den humanitära situationen för de allra mest utsatta. Den humanitära och ekonomiska utmaningen är båda centrala dimensioner av samma fattigdomsproblematik och måste bemötas genom väl koordinerade insatser. För att minimera konsekvenserna av Covid-19 för de mest utsatta krävs en samlad respons från regeringar, individer, utvecklingsfinansiärer och civilsamhälle.

Enligt Världsbanken förväntas den prognostiserade tillväxten i regionen sjunka från 2,4% till mellan -2,1 och -5,1 under 2020. Det innebär att Afrika står inför sin första recession på 25 år. Pandemins påverkan på Swedfunds portföljbolag är tydlig. Efterfrågan på varor och tjänster minskar kombinerat med en avmattning till följd av sjunkande global efterfrågan på t.ex. råvaror från Afrika. Handel försvåras när gränser och hamnar stängs, vilket har stor påverkan på exempelvis tillverkningsindustrin och riskerar att generera störningar bland annat i underleverantörsled. Lokala valutor kommer sannolikt att försvagas ytterligare och föranleda ökande importpriser och sjunkande exportintäkter.



Krisen har precis som i Sverige, en direkt påverkan på jobben. Arbetslösheten stiger och länderna saknar både tillgång till sociala skyddsnet och tillräckligt omfattande ekonomiska stimulanspaket för att bemöta detta. Enligt ILO och Afrikanska Unionen förväntas 19 miljoner jobb att försvinna. Det får enorma konsekvenser för den enskilde där endast 17,8% av de anställda i Afrika skyddas av en socialförsäkring i jämförelse med 45,2% globalt. Konsekvenserna av att förlora sitt arbete är betydande och risken är stor för ökad fattigdom. Åtgärder i form av investeringar behövs nu för att rädda människors försörjning samtidigt som tillgång till investeringsvilligt kapital från privata investerare minskar. Här kan utvecklingsfinansiärer som Swedfund spela en viktig roll i att erbjuda riskvilligt och långsiktigt kapital för att möta de likviditetsproblem som finns i den privata sektorn och därigenom rädda jobb.

Genom att agera snabbt och bidra med kapital för att få företag att växa eller bibehålla befintlig verksamhet kan vi bidra till rädda sysselsättningen och därmed en livsnödvändig inkomst. De europeiska utvecklingsfinansiärerna står för 74% av Europas samlade investeringarna i Afrika och är en central aktör i arbetet med att skapa jobb i regionen. Vi har god kunskap om den privata sektorn i Afrika och är verksamma i flera av regionens produktiva sektorer. De direkta och indirekta jobb vi genom våra investeringar skapar måste skyddas i den mån det är möjligt. Enligt tankesmedjan ODI skulle ytterligare 2-5 miljarder euro i kapitaltillskott till utvecklingsfinansiärer vara ett kraft-

fullt verktyg för att dämpa krisen, rädda jobb och möjliggöra en snabbare återhämtning för Afrika när läget stabiliserats.

Swedfund arbetar på flera olika sätt för att möta de behov vi ser i våra verksamhetsländer. Jag är särskilt stolt över att vi under kvartalet investerat i ett sjukhus för mödravård i Kenya, som arbetar med sexuell och reproduktiv hälsa och rättigheter (SRHR). Vi har även beslutat om TA-medel till sjukhuset för att stötta med skyddsutrustning samt för att modifiera lokalen så att patienter kan hållas åtskilda. Vi har också givit motsvarande stöd till hjärtsjukhuset i Etiopien, cancerkliniken i Ghana samt till 40 kliniker och två sjukhus i Kenya, Uganda och Tanzania. Vi hoppas på detta sätt bidra till ökad säkerhet för vårdpersonal och patienter. Givet att Covid-19 riskerar att ha särskilt negativ påverkan på kvinnor, ökar relevansen av vårt samarbete med Kvinna till Kvinna som syftar till att stärka Swedfunds arbete kopplat till sexuellt våld och trakasserier i portföljbolagen.

Jag är otroligt stolt över mina medarbetare som flexibelt ställt om till nya arbetsformer och för deras dedikerade arbete i syfte att stötta våra portföljbolag och samtidigt hitta nya investeringar i världens mest utsatta länder.

Maria Håkansson
VD, Swedfund

Stockholm, april 2020



Om investeringsverksamheten

Portföljen

Det förändrade världsläget i spåren av corona pandemin har också påverkat Swedfunds verksamhet och portföljinnehav där resurser har prioriterats om för att arbeta med den existerande portföljen. Det kan till exempel handla om tilläggsinvesteringar när detta bedöms lämpligt eller andra typer av åtgärder för att stödja portföljbolagen på ett ändamålsenligt sätt. Bedömningen är att en signifikant del av investeringsutrymmet under 2020 kommer att avsättas för detta.

Samtidigt fortsätter Swedfund arbetet med att genomföra nya investeringar i enlighet med strategin att fokusera på de tre sektorerna; Hälsa, Energi & Klimat och Finansiell inkludering.

Det bokförda värdet på Swedfunds portfölj av aktier, fondandelar och lån uppgick till 2 880 MSEK (2 886) per 31 mars 2020. Orealiserade övervärden på aktier och fondandelar uppgick samtidigt vid periodens slut till 373 MSEK (578) enligt värdering till verkligt värde. Tillsammans med kontrakterade, ännu ej utbetalda investeringar, uppgår portföljens totala värde per den 31 mars till 4 984 MSEK (4 772). Värderingen av Swedfunds portföljinnehav har under kvartalet påverkats negativt av den pågående globala corona pandemin.

Investeringar

Swedfund har under det första kvartalet 2020 avtalat om en ny investering inom sektorn Hälsa. Investeringen i Jacaranda Maternity, som bedriver mödravårdskliniker i Kenya, sker genom ett konvertibelt lån där Swedfunds andel uppgår till 800 KUSD.

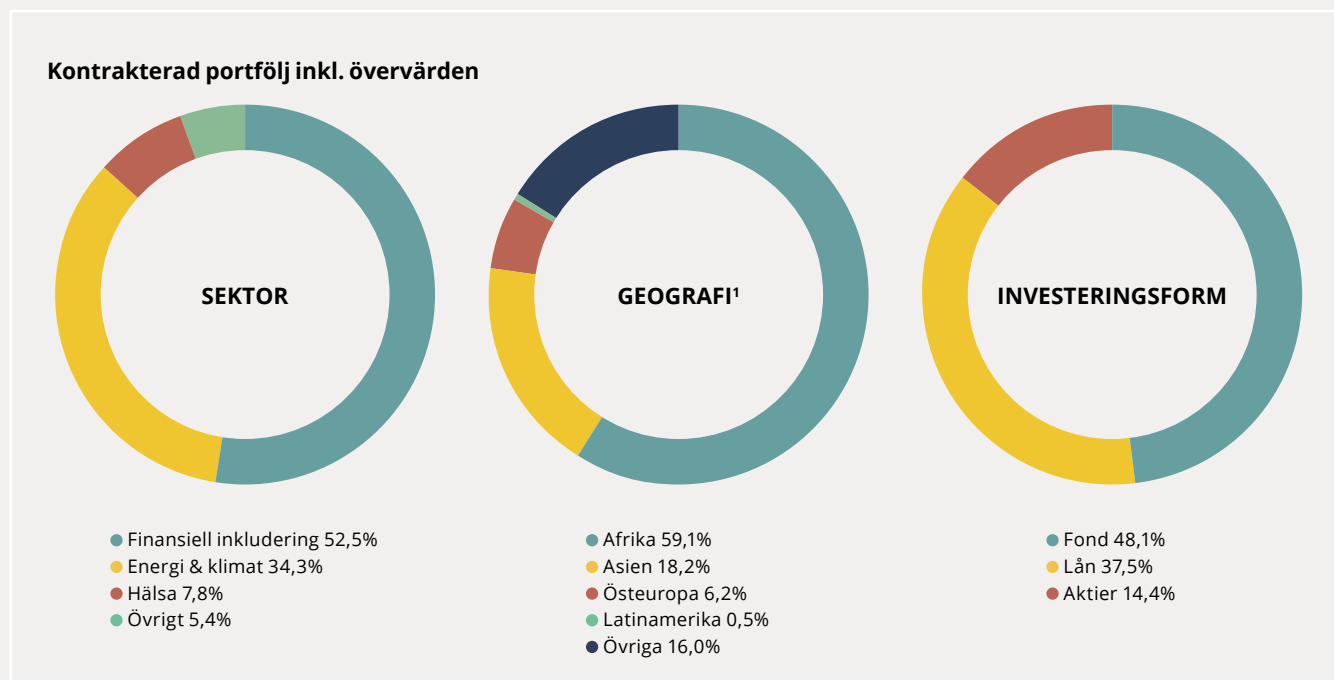
Den pågående globala krisen medför osäkerhet och försvårar dessutom arbete med due diligence vilket gör att tiden från beslut till avtal generellt sett har blivit längre.

Avyttringar

Under kvartalet har två innehav avvecklats. Samtliga aktier i Mongolia Nordh GmbH samt AAR Healthcare Holdings Ltd har avyttrats under kvartalet med realisationsvinst vilket ingår i periodens rapporterade resultat. När det gäller AAR har Swedfund ett fortsatt indirekt ägarintresse genom aktieinvesteringen i Hospital Holdings Investment BV där AAR är ett underliggande innehav.

Avveckling av lån

Ett lån inom samfinansieringsfaciliteten European Financing Partners (EFP) har slutamorterats under det första kvartalet 2020.



¹⁾ Inom kategorin Övriga redovisas investeringsplattformar och fonder med verksamhet i flera regioner, främst länder i Sub-Sahara Afrika och i Asien. Värdet av portföljen innehåller både bokfört och avtalat belopp och andelen som kan härledas till Sub-Sahara Afrika utgör mer än hälften inom kategorin Övriga.

Anslagsfinansierad verksamhet

SWEDFUND PROJECT ACCELERATOR

Swedfund Project Accelerator (Projektacceleratoren) 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 arbetar Projektacceleratoren med 21 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 Projektacceleratoren 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 68 MSEK för 2020. 10 MSEK av dessa kan även användas under 2021.

Mått	2020 jan-mar	2019 jan-mar
Antal inkomna förslag	25	14
Antal initierade insatser	1	2

Fyra insatser har genomförts genom Projectacceleratoren sedan starten. För dessa pågår uppföljning och utvärdering.

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 2020 har Swedfund tilldelats 15,2 MSEK för Teknisk Assistans. Högst 1,5 MSEK av de tilldelade medlen får användas till förvaltningskostnader.

Antalet insatser och upparbetning i projekten har ökat

snabbt under kvartalet då TA är ett viktigt instrument för att hantera ökade hållbarhetsrisker. Många av de nya insatserna är inriktade mot sektorn Hälsa där det finns ett stort behov av ny utrustning och lokalanpassning för att skydda personal och patienter.

Mått	2020 jan-mar	2019 jan-mar
Antal godkända projekt	8	3
Totalt värde godkända projekt MSEK	8,2	0,7

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 har

tilldelats 12 MSEK för utlåning och 4 MSEK för administrationskostnader för 2020. Under 2019 hemställde Swedfund hos Utrikes- och Näringsdepartementet om ny organisatorisk hemvist för Swedpartnership.

Region (MSEK)	Avtalade investeringslån		Utbetalda avskrivningslån	
	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2020 jan-mar	2019 jan-mar
Afrika	-	-	1,6	-
Asien	2,4	1,3	2,4	3,4
Latinamerika	-	0,6	-	-
Östeuropa	-	-	0,5	1,2
Summa	2,4	1,9	4,5	4,6

Kommentarer till räkenskaper

Swedfunds uppdrag är att bidra till minskad fattigdom genom investeringar i hållbart företagande. Nedan presenteras Swedfund International AB:s finansiella resultat för det första kvartalet 2020.

Resultatutveckling

Ekonomiska mål

Swedfunds ekonomiska mål antogs 2019 och innebär att rörelseresultatet (EBIT) ska vara större än noll mätt över en femårsperiod. Målet ställer krav på att bolagets verksamhet ska vara ekonomiskt bärkraftig och bedrivs på ett för skattebetalarna kostnadseffektivt sätt. Lönsamhetsmålet är långsiktigt och ska utvärderas över en längre period.

Rörelseresultatet (EBIT) för det första kvartalet 2020 uppgick till -368 MSEK (8,9)

Det negativa rörelseresultatet under perioden är kraftigt påverkat av nedskrivningar och ökad reservering för kreditförluster som en direkt följd av den globala krisen som utlösts av corona pandemin. Bortråknet för effekterna från nedskrivningar så är Swedfunds underliggande resultat i kvartalet positivt med en tydlig tillväxt i löpande intäkter samtidigt som rörelsekostnaderna är oförändrade jämfört med motsvarande period föregående år.

Kommentarer till resultat från investeringsverksamheten

Swedfunds resultat från investeringsverksamheten uppgick till -348 MSEK (28,4) under det första kvartalet.

Aktier och fondandelar

Swedfunds investeringsverksamhet generade utdelningar på 9,9 MSEK (5,7) under årets första kvartal.

Realisationsresultat netto från försäljning av aktier och andelar uppgick för det första kvartalet 2020 till 40,7 MSEK (0,2) och är framförallt hänförligt till avyttringarna av samtliga aktier i MongoliaNordh GmbH samt AAR Healthcare Holdings Ltd. När det gäller AAR kvarstår Swedfunds ägarintresse indirekt genom ett fortsatt ägande i hälsoplattformen Hospital Holdings Investment BV där AAR är ett betydande innehav. Utöver avyttringarna av de två direkta aktieinnehaven har även några mindre delavyttringar gjorts inom fonderna Baring India PE Fund II samt Adenia Capital III som befinner sig i exitfas.

Räntenetto

Lånefordringar i investeringsportföljen hade vid periodens slut ett bokfört värde på 1 406 MSEK (1 346), medan upplåning hos Svensk Exportkredit avsedd för valutasäkring uppgick till 1 336 MSEK (1 359). Under 2019 fattades beslut om en ny strategi för hantering av valutarisker vilket innebär att inga nya positioner kommer tas upp för att valutasäkra lånefordringar i investeringsportföljen mot svenska kronor.

Under det första kvartalet 2020 uppgick räntenettet till 22,4 MSEK (19,7). Lånevolymerna har ökat jämfört med motsvarande kvartal föregående år men samtidigt har räntemarginalen sjunkit något givet mixen i låneportföljen och lägre marknadsräntor. Räntenettet har påverkats positivt av sjunkande kostnader för valutasäkring vilket är den enskilda faktor som påverkar tillväxten mellan åren mest.

Övriga portföljintäkter och portföljkostnader

Övriga portföljintäkter avser till exempel styrelsearvoden 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. Nettot av övriga portföljintäkter och övriga portföljkostnader uppgick under kvartalet till -0,8 (-0,3).

Nedskrivningar (enligt värdering till verkligt värde) och kreditförluster

Omvärdering netto av aktier, fondandelar och andelar i koncernföretag uppgick i det första kvartalet 2020 till MSEK -208,7 MSEK (0). Verksamheten i några av Swedfunds portföljbolag påverkas direkt av den pågående globala krisen vilket också haft en inverkan på bedömning av andelarnas värde. Givet den stora osäkerheten på många av de marknader där Swedfund har ägarintressen så har bolaget under perioden även tillämpat en generell nedskrivning med viktning per sektor för att reflektera ett lägre marknadsvärde i portföljen.

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. Metoden för värdering av tillgångarna 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 31 mars 2020 uppgick det totala orealiserade i övervärdet i portföljen till 373 MSEK (578).

Omvärdering av lån och kreditförluster (netto) belastade resultatet i det första kvartalet 2020 med -226,3 MSEK (3,5). Givet osäkerheten i den globala ekonomin bedömer Swedfund att kreditrisken har ökat i portföljen vilket föranlett att lån generellt förflyttats till stadie 2 baserat på Swedfunds redovisningsprinciper enligt IFRS9 Finansiella instrument (se vidare not 1).

Kommentarer till rörelseresultatet (EBIT) samt finansiella kostnader

Swedfunds rörelseresultat (EBIT) uppgick till -368 MSEK (8,9) under årets första kvartal.

Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader avser verksamheterna inom Swedpartnership, Teknisk Assistans samt Swedfund Project Accelerator som samtliga finansieras genom separata anslag. Övriga rörelseintäkter- och kostnader netto uppgick i det första kvartalet till 0 MSEK (0,2). I normalfallet täcks Swedfunds kostnader helt av anslagen vilket innebär att dessa verksamheter inte har en direkt påverkan på bolagets finansiella resultat.

Övriga externa kostnader och personalkostnader

Under det första kvartalet 2020 var bolagets rörelsekostnader på ungefär samma nivå som motsvarande period föregående år. Övriga externa kostnader uppgick till -5,9 MSEK (-5,7) samtidigt som personalkostnaderna var -13,9 MSEK (-13,8).

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 det första kvartalet 2020 uppgick till -1,0 MSEK (-1,6). Marknadsränteläget gör att bolagets finansförvaltning för närvarande har en negativ avkastning.

Finansieringsverksamheten

Swedfund finansieras, med undantag för anslagsverksamheterna Swedpartnership, Teknisk Assistans och Project Accelerator, med eget kapital vilket betyder kapitaltillskott från ägaren samt ackumulerade resultat. Under det första kvartalet 2020 har 150 MSEK av årets beslutade kapitaltillskott (800 MSEK) avropats vilket för-

stärkt bolagets likviditet. Swedfunds finansiella ställning är god med en soliditet som vid periodens slut uppgår till 77% (78).

För att begränsa företagens valutarisker i samband med utlåning i utländsk valuta, har Swedfund historiskt valutasäkrat sin utlåning genom motsvarande upplåning hos Svensk Exportkredit. Utestående låneskulder uppgick per 31 mars 2020 till 1 336 MSEK (1 359), varav 388 MSEK (248) avsåg en kortfristig del. Som säkerhet för upplåningen har Swedfund ställt kortfristiga placeringar på 1 679 MSEK (1 514) i pant. Styrelsen i Swedfund fattade under det fjärde kvartalet 2019 beslut om en reviderad strategi för hantering av valutarisker vilket innebär att inga nya positioner kommer tas upp för att valutasäkra låneinvesteringar mot svenska kronor.

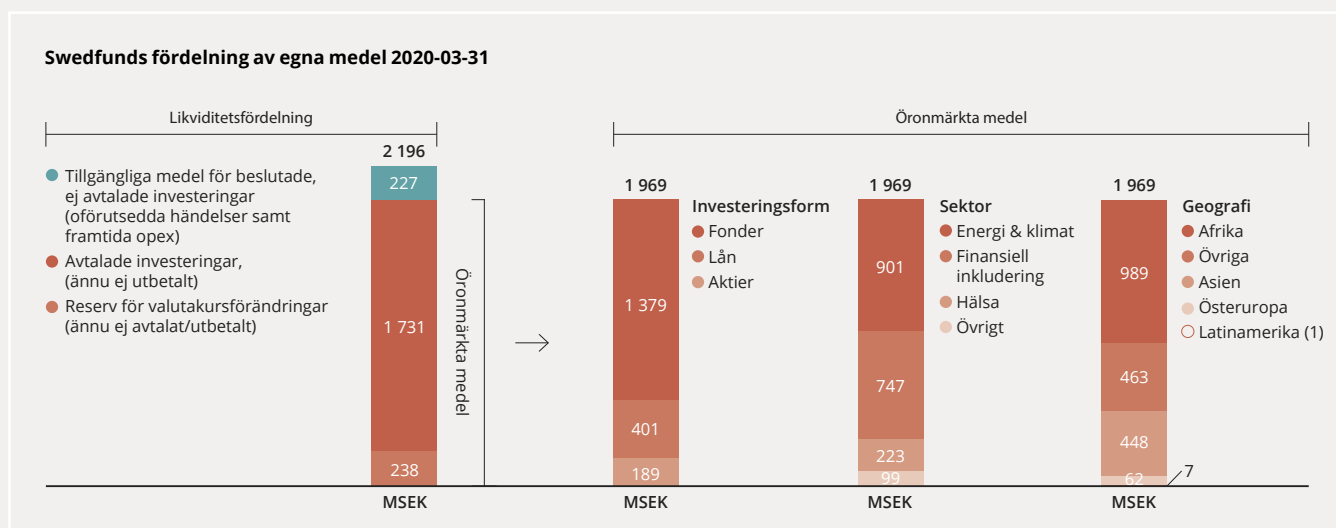
Swedfunds likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till totalt 4 096 MSEK (3 614) per 31 mars 2020, varav 2 196 MSEK (1 968) avsåg medel som Swedfund kan förfoga över. Dessa medel, även kallade "egna medel" disponeras enligt illustrationen nedan. Reserverade medel, s.k "örönmärkta medel", för bolagets avtalade, ej utbetalda, investeringar uppgick vid periodens slut 1 969 MSEK (1 522).

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.

Risikfaktorer och omvärld

I Swedfunds uppdrag som utvecklingsfinansier 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 2019, sid 44-45 och sid 107-109, 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.



Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2020 jan-mars	2019 jan-mars	2019 jan-dec
Aktier och fondandelar				
Erhållen utdelning	3, 4	9 876	5 696	28 186
Försäljningsintäkt	3, 4	84 014	-	190 861
Anskaffningskostnad försålda aktier och fondandelar	4	-43 329	-	-101 432
Resultat från aktier och fondandelar		50 560	5 696	117 615
Koncernföretag, intresseföretag och joint ventures				
Erhållen utdelning	3, 4	-	-	-
Försäljningsintäkt	3, 4	-	240	240
Anskaffningskostnad försålda aktier	4	-	-	-
Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-	240	240
Ränteintäkter och räntekostnader				
Ränteintäkter	3	31 631	31 816	129 939
Räntekostnader		-9 188	-12 105	-45 485
Resultat från räntebärande instrument		22 444	19 712	84 454
Övriga portföljintäkter och portföljkostnader				
Övriga portföljintäkter	3	630	381	1 323
Övriga portföljkostnader		-1 477	-668	-5 925
Valutakurseffekter		14 811	-457	-1 208
Resultat från övriga portföljintäkter och portföljkostnader		13 964	-744	-5 810
Nedskrivningar och kreditförluster				
Nedskrivningar aktier och fondandelar, netto		-122 032	-	4 573
Nedskrivningar koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, netto		-86 661	-	-28 192
Nedskrivningar för kreditförluster lån, netto		-226 304	3 507	-53 654
Resultat från nedskrivningar och kreditförluster		-434 996	3 507	-77 273
RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-348 029	28 411	119 227

forts. Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2020 jan-mars	2019 jan-mars	2019 jan-dec
Övriga rörelseintäkter				
Övriga rörelseintäkter	3, 5	11 479	7 410	36 589
Rörelsekostnader				
Övriga externa kostnader		-5 918	-5 709	-23 983
Personalkostnader		-13 890	-13 806	-53 725
Övriga rörelsekostnader	5	-11 479	-7 189	-35 604
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-123	-266	-1 070
Resultat övriga rörelseintäkter och kostnader		-19 931	-19 560	-77 793
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		-367 960	8 851	41 434
Resultat från övriga finansiella poster				
Övriga finansiella kostnader		-1 010	-1 640	-6 625
Resultat från övriga finansiella poster		-1 010	-1 640	-6 625
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-368 970	7 211	34 809
RESULTAT FÖRE SKATT		-368 970	7 211	34 809
Skatt på periodens resultat		-	-	5 810
PERIODENS RESULTAT		-368 970	7 211	40 619
Bolagets rapport över totalresultat				
Periodens resultat		-368 970	7 211	40 619
Övrigt totalresultat		-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		-368 970	7 211	40 619

Balansräkning

Tillgångar

Belopp i TSEK	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
<i>Byggnader och mark</i>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet		782	1 188	894
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		104	574	115
Summa		885	1 762	1 009
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier och fondandelar	6	1 432 692	1 383 464	1 528 560
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	41 468	156 320	128 129
Lånefordringar	6	1 405 668	1 345 768	1 531 109
Kapitalförsäkringar	6	858	1 063	858
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6	298	298	298
Uppskjutna skattefordringar		721	721	721
Summa		2 881 704	2 887 634	3 189 674
Summa anläggningstillgångar		2 882 589	2 889 395	3 190 682
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kundfordringar	6	8 593	3 200	8 493
Övriga fordringar	6	40 564	41 176	36 017
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	48 167	52 991	37 795
Summa		97 324	97 368	82 305
Kortfristiga placeringar	6	3 512 725	3 496 054	3 527 035
Kassa och banktillgodohavanden	6	549 762	78 462	415 463
Innehållna medel för annans räkning	6	33 852	40 186	26 848
Summa		4 096 339	3 614 702	3 969 346
Summa omsättningstillgångar		4 193 663	3 712 070	4 051 651
SUMMA TILLGÅNGAR		7 076 252	6 601 465	7 242 333

forts. Balansräkning

Eget kapital och skulder

Belopp i TSEK	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
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		5 228 752	4 438 133	5 038 133
Periodens resultat		-368 970	7 211	40 619
Summa		4 859 782	4 445 345	5 078 752
Summa eget kapital		5 449 782	5 035 345	5 668 752
SKULDER				
Avsättningar				
Avsättning för pensionsförpliktelser		858	1 063	858
Övriga avsättningar		1 314	1 761	1 791
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	6	947 978	1 110 641	1 017 058
Summa		950 149	1 113 464	1 019 706
KORTFRISTIGA SKULDER				
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	6	388 136	248 160	317 008
Leverantörsskulder	6	4 147	2 508	3 473
Skatteskulder		1 520	9 346	4 016
Övriga skulder	6	78 657	75 984	77 810
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	203 862	116 658	151 569
Summa		676 321	452 656	553 875
Summa avsättningar och skulder		1 626 471	1 566 120	1 573 581
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 076 252	6 601 465	7 242 333

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 2019-01-01	50 000	540 000	4 503 095	-64 962	5 028 133
Omföring resultat föregående år	-	-	-64 962	64 962	-
Periodens resultat	-	-	-	7 211	7 211
Årets övriga totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	4 438 133	7 211	5 035 345
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-	-	-
Transaktioner med ägare	-	-	-	-	-
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2019-03-31	50 000	540 000	4 438 133	7 211	5 035 345
INGÅENDE EGET KAPITAL 2020-01-01	50 000	540 000	5 038 133	40 619	5 668 752
Omföring resultat föregående år	-	-	40 619	-40 619	-
Periodens resultat	-	-	-	-368 970	-368 970
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	5 078 752	-368 970	5 299 782
Erhållna aktieägartillskott	-	-	150 000	-	150 000
Transaktioner med ägare	-	-	150 000	-	150 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2020-03-31	50 000	540 000	5 228 752	-368 970	5 449 782

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

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2020 jan-mars	2019 jan-mars	2019 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		-368 970	7 211	34 809
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8	363 653	-30 441	5 429
Betald inkomstskatt		-502	-468	-1 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-5 820	-23 698	38 364
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		-8 253	4 427	18 532
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		-15 878	-3 496	10 216
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-29 951	-22 767	67 111
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar (-)		-	-	-51
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar (-)		-82 633	-136 758	-641 277
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar (+)		98 379	47 232	191 101
Kassaflöde från investeringsverksamheten		15 746	-89 526	-450 227
Finansieringsverksamheten				
Erhållna aktieägartillskott		150 000	-	600 000
Upptagna lån (+)/ Amortering av lån (-) ¹		-71 938	-85 755	13 631
Förändring i spärrade medel		8 820	49 539	-223 089
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		86 882	-36 216	390 542
Årets kassaflöde		72 677	-148 509	7 426
Likvida medel vid periodens början¹		2 123 513	2 116 086	2 116 086
Likvida medel vid periodens slut²		2 196 190	1 967 578	2 123 513

¹ Avser amortering av lån upptagna hos SEK avsedda för säkring av valutarisker vid utlåning i investeringsverksamheten. Se även avsnitt Finansieringsverksamheten sidan 8.

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 svensktregistrerat 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 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 hänförs till bolagets aktie- och fondinnehav. Försäljningsintäkter 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.

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.

Swedfund är inte leasegivare utan endast leasetagare. På grund av tillämpning av undantag i RFR 2 väljer bolaget att 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.

Ytterligare information om tillämpade redovisningsprinciper

Tillämpningen av redovisningsprinciperna i delårsrapporten är i överensstämmelse med de redovisningsprinciper som finns be-

skrivna i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019 (Swedfunds Integrerad redovisning 2019) och ska läsas tillsammans med denna delårsrapport.

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 noterade 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 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 skatteskulder 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 Intäktsfördelning per geografiskt område och intäktsslag

Intäktsfördelning per geografiskt område TKr	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Afrika	80 446	28 732	163 032
Asien	36 911	3 352	15 278
Latinamerika	3 828	3 505	7 723
Östeuropa	3 075	2 385	162 826
Övrigt	1 890	160	1 691
Summa	126 151	38 134	350 551

Intäktsfördelning per intäktsslag TKr	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Aktieförsäljning	84 014	-	190 861
Aktieutdelning	9 876	5 696	28 186
Koncern- och/eller intresseföretagsförsäljning	-	240	240
Koncern- och/eller intresseföretagsutdelning	-	-	-
Ränteintäkter	31 631	31 816	129 939
Övriga portföljintäkter	630	381	1 323
Summa	126 151	38 134	350 551

Övriga rörelseintäkter TKr	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
TA och Swedfund Project Accelerator	10 797	6 525	33 147
<i>Tidpunkt för intäkts-redovisning enligt IFRS 15</i>			
Tjänster överförda över tid, förvaltningsarvode Swedpartnership	682	884	3 442
Summa	11 479	7 410	36 589

NOT 4 Resultat från aktier och fondandelar

	Resultat från aktier och fondandelar		
	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Utdelning	9 876	5 696	28 186
Försäljningsintäkt	84 014	-	190 861
Total kostnad sålda aktier	-59 489	-	-124 844
Nedskrivet värde sålda aktier	16 160	-	23 412
Summa	50 560	5 696	117 615

	Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		
	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Utdelning	-	-	-
Försäljningsintäkt	-	240	240
Total kostnad sålda aktier	-	-38 585	-38 585
Nedskrivet värde sålda aktier	-	38 585	38 585
Summa	-	240	240

NOT 5 Swedpartnership, Teknisk assistans (TA-medel) och Swedfund Project Accelerator

	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Swedpartnership			
Övriga rörelseintäkter	682	884	3 442
Övriga rörelsekostnader	-682	-884	-3 442
Summa	0	0	0
Teknisk assistans			
Övriga rörelseintäkter	4 984	1 204	6 724
Övriga rörelsekostnader	-4 984	-984	-5 739
Summa	0	220	985
Swedfund Project Accelerator			
Övriga rörelseintäkter	5 813	5 321	26 423
Övriga rörelsekostnader	-5 813	-5 321	-26 423
Summa	0	0	0

NOT 6 Finansiella instrument**Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2020-03-31**

	Finansiella tillgångar och skulder värderade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet				
	Lånefordringar	Övriga finansiella tillgångar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	-	1 432 692	-	1 432 692	1 730 360
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	41 468	-	41 468	116 682
Lånefordringar	1 405 668	-	-	1 405 668	1 405 668
Kapitalförsäkring	-	858	-	858	1 009
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298	298
Kundfordringar	8 593	-	-	8 593	8 593
Övriga fordringar	-	40 564	-	40 564	40 564
Upplupna intäkter	23 156	25 011	-	48 167	48 167
Kortfristiga placeringar	3 512 725	-	-	3 512 725	3 547 744
Kassa och banktillgodohavanden	549 762	-	-	549 762	549 762
Klientmedel	-	33 852	-	33 852	33 852
Summa	5 499 904	1 574 742	-	7 074 646	7 482 699
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 336 114	1 336 114	1 336 114
Leverantörsskulder	-	-	4 147	4 147	4 147
Övriga skulder	-	-	78 657	78 657	78 657
Upplupna kostnader	-	-	203 862	203 862	203 862
Summa	-	-	1 622 779	1 622 779	1 622 779

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2019-03-31

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

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

2020-03-31

Finansiella tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	1 730 360	1 730 360
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	116 682	116 682
Lånefordringar	-	-	1 405 668	1 405 668
Kapitalförsäkring	-	1 009	-	1 009
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298
Kundfordringar	-	8 593	-	8 593
Övriga fordringar	-	40 564	-	40 564
Upplupna intäkter	-	48 167	-	48 167
Kortfristiga placeringar	3 547 744	-	-	3 547 744
Kassa och banktillgodohavanden	-	549 762	-	549 762
Innehållna medel för annans räkning	-	33 852	-	33 852
Summa	3 547 744	682 244	3 252 710	7 482 699
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	1 336 114	-	1 336 114
Leverantörsskulder	-	4 147	-	4 147
Övriga skulder	-	78 657	-	78 657
Upplupna kostnader	-	203 862	-	203 862
Summa	-	1 622 779	-	1 622 779

forts. Not 6

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

Finansiella tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	73 315	-	1 796 723	1 870 038
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	247 335	247 335
Lånefordringar	-	-	1 345 768	1 345 768
Kapitalförsäkring	-	1 009	-	1 009
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298
Kundfordringar	-	3 200	-	3 200
Övriga fordringar	-	41 176	-	41 176
Upplupna intäkter	-	52 991	-	52 991
Kortfristiga placeringar	3 505 539	-	-	3 505 539
Kassa och banktillgodohavanden	-	78 462	-	78 462
Innehållna medel för annans räkning	-	40 186	-	40 186
Summa	3 578 854	217 322	3 389 826	7 186 002

Finansiella skulder

Skulder till kreditinstitut	-	1 358 801	-	1 358 801
Leverantörsskulder	-	2 508	-	2 508
Övriga skulder	-	75 984	-	75 984
Upplupna kostnader	-	116 658	-	116 658
Summa	-	1 553 951	-	1 553 951

NOT 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Obligationer och andra värdepapper	1 678 065	1 513 284	1 686 718
Bankräkningar	828	880	996
Summa	1 678 893	1 514 164	1 687 714
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Pantsatta kapitalförsäkringar	858	1 063	858
Eventalförpliktelser			
Kontrakterade ej utbetalda portföljåtaganden	1 731 398	1 309 155	1 804 994
Summa	1 732 256	1 310 218	1 805 851

NOT 8 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Av- och nedskrivningar	435 276	-3 100	78 929
Orealiserade kursdifferenser	-30 461	-26 819	16 626
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	-40 684	-240	-89 669
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-477	-282	-457
Summa	363 653	-30 441	5 429

VDs underskrift

Delårsrapporten

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 2020-04-30

Maria Håkansson

Verkställande direktör

Information om redovisningen

Rapporteringsdatum 2020

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.

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 2019 hade Swedfund 64 investeringar i företag, finansiella institutioner och fonder i 17 länder, varav en majoritet i Afrika.



VÅRT FOKUS

Swedfund ska enligt ägaranvisningen 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. 58 procent av Swedfunds investeringar finns i Afrika söder om Sahara.

Vi har identifierat tre sektorer inom vilka vi fokuserar våra investeringar och som är särskilt betydelsefulla för nå målet om minskad fattigdom: Energi & klimat, Finansiell inkludering, 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 och använder fonder som 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