



Delårsrapport 2023

Tredje kvartalet, juli -september 2023

Swedfund
(556436-2084)

Sammandrag

Swedfund är Sveriges utvecklingsfinansiär och ska bidra till minskad fattigdom genom hållbara investeringar i världens fattigaste länder. Vi spelar en viktig roll i biståndet och i genomförandet av Agenda 2030.

Tredje kvartalet 2023

- Resultat från investeringsverksamheten: 63 MSEK
- EBIT: 34 MSEK
- EBIT exkl. för valutaeffekter: 12 MSEK¹
- Nya (avtalade) investeringar: -
- Avvecklade investeringar: -

¹ EBIT exkl. valutaeffekter är ett alternativt nyckeltal, för ytterligare information hänvisas till Not 5.

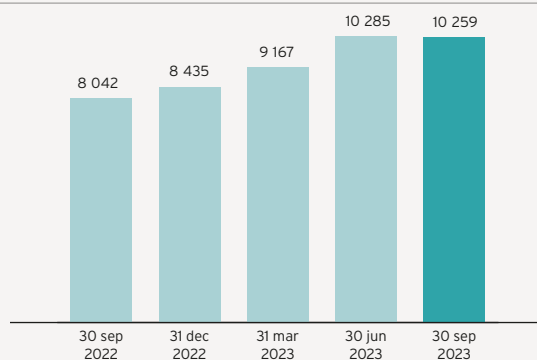
² Avser anskaffningsvärde i MSEK.

Första nio månaderna 2023

- Resultat från investeringsverksamheten: 277 MSEK
- EBIT: 184 MSEK
- EBIT exkl. för valutaeffekter: 25 MSEK¹
- Nya (avtalade) investeringar: 1 728 MSEK (8 st)
- Avvecklade investeringar: 104 MSEK² (1 st)

Kontrakterad portfölj inkl. övervärden (MSEK)

	2023-09-30	2022-12-31
Kontrakterade, ej utbetalda investeringar	4 654	3 574
Övervärde aktier och fondandelar	837	740
Bokfört värde	4 768	4 121
Total	10 259	8 435



Vi är en ledande biståndsaktör inom utvecklingsfinansiering

Swedfund är ett statligt bolag som förvaltas av Finansdepartementet





Fortsatt oro och osäkerhet innebär ett ökat behov av hållbara investeringar

Det totala värdet av Swedfunds kontrakterade portfölj, inkluderat för övervärden, är oförändrat jämfört med utgången av föregående kvartal och uppgår till drygt SEK 10,2 miljarder. Avkastningen (IRR) för den totala portföljen ligger också fortsatt stabilt på en nivå om 4,8%.

RAPPORTERAT rörelseresultat (EBIT) exkluderat för valuta-effekter uppgår i det tredje kvartalet till 12 MSEK samt för perioden januari – september till 25 MSEK. Löpande intäkter från räntenetto och utdelningar är fortsatt på en hög nivå samtidigt som delförsäljningar från PE-fonder medfört ett starkt realisationsresultat i det tredje kvartalet.

Omvärlden präglas av osäkerhet och oroligheter. Vi noterar i detta sammanhang särskilt ett försämrat säkerhetsläge kopplat till situationen i Israel och Palestina. Globala kriser och regionala säkerhetsutmaningar avlöser varandra och påverkar den globala ekonomin och Swedfunds verksamhetsländer. I den rådande utvecklingen blir det allt viktigare att fortsätta möta behoven genom hållbara investeringar samt att tillvarata den potential och de många möjligheter som finns inom den privata sektorn i utvecklingsländer.

Investeringsklimatet i Afrika söder om Sahara påverkas i högre utsträckning av osäkerheten i den globala ekonomin jämfört med andra regioner. Exempelvis påverkar räntehöjningarna redan högt skuldsatta utvecklingsländer som redan före pandemin präglades med strukturella utmaningar som fattigdom, konflikt och politisk instabilitet. Höga bränsle- och matpriser som drivits på av flaskhalsar i handeln med spannmål och konstgödsel drabbar de fattigaste länderna och

grupperna av befolkningen, vilket leder till ökad matosäkerhet, som i sin tur spår på fattigdom.

I Västafrika är säkerhetssituationen allvarlig med ökade våldsamma attacker från jihadistgrupper, stärkt ryskt inflytande och en pågående "epidemi" av statskupper – främst i Sahelområdet. Dessa faktorer har påverkat riskbilden i hela regionen och kan påverka affärsklimatet och utländska direktinvesteringar. Även om det finns vissa samband mellan militärkuperna, har varje enskild statskupp individuella och kontextuella orsaker som icke-fungerande demokrati, våld, fattigdom, arbetslöshet och korruption.

Swedfund tog under året beslut om att öppna ett regionkontor i Abidjan, Elfenbenskusten, med avsikten att öka vår investeringsvolym i Västafrika. Kontoret kommer på samma sätt som regionkontoret i Nairobi bidra till att öka investeringsvolymen i Västafrika. Jag besökte nyligen kontoret och fick då möjlighet att träffa flera företag från regionen. Bland dessa finns en stark framtidstro och vilja att växa sina verksamheter, inte minst för att bidra till att fler arbetstillfällen skapas.

För kriget som pågår i Ukraina finns i nuläget få utsikter till fred på kort sikt. Samtidigt har Ukraina påbörjat en återhämtnings- och återuppbyggnadsprocess mitt under pågående krig och den privata sektorn har visat motståndskraft. Vi fortsätter

”

I arbetet med att lägga grunden för en hållbar återuppbyggnad av viktig infrastruktur i Ukraina, är Projektacceleratorn ett viktigt verktyg.

att utveckla samarbetet med EBRD och andra utvecklingsfinansiärer för att identifiera gemensamma möjligheter till investeringar och säkerställa ett koordinerat förhållningssätt i relation till Ukraina. Parallellt diskuteras i flera länder möjligheten till riskavlyft för de utvecklingsfinansiärer som inte har tillgång till sådana.

Samtidigt har det pågående kriget resulterat i att viktig infrastruktur, som vägar, elnät och broar har förstörts. I arbetet med att lägga grunden för en hållbar återuppbyggnad av viktig infrastruktur i Ukraina, är Projektacceleratorn ett viktigt verktyg. Projektacceleratorn har under det tredje kvartalet fått ett ökat anslag från regeringen om 50 miljoner kronor öronmärkta för projekt i Ukraina. Projektacceleratorn bidrar främst genom att finansiera förstudier som fokuserar på grundläggande infrastruktur som drabbas av kriget, energi, vatten- och avloppsrening.

Under det tredje kvartalet har Projektacceleratorn beslutat om fyra nya projekt i Ukraina. Det första syftar till att bidra till moderniseringen av energiförsörjningen i staden Mykolaiv. Det andra projektet inkluderar uppgraderingar av avloppsvattenhanteringssystem i de tre städerna Vinnytsia, Pavlograd och

Dobroslov. Målet är att skydda de lokala vattenresurserna och utnyttja energin i avloppsvattnet för att minska beroendet av gasuppvärmning. Projektacceleratorn stödjer även städerna Burshtyn, Uzhogrod och Koblevo i deras ambition att säkra högkvalitativ vattenförsörjning till invånarna och starta processen för att anpassa sig till EU:s regelverk. Mot bakgrund av den förstörelse av digital infrastruktur, cyberattacker och spridning av desinformation som den ryska invasionen har inneburit finansierar Projektacceleratorn även en förstudie inom digitalisering. Syftet är att stötta Ukraina i arbetet med att ta fram en strategi för ökad digital resiliens. Vi har även flera kontakter in mot svenska företag som har intresse av att göra mer i Ukraina och vara en del av lösningen. Det är projekt som dessa som ger ringar på vattnet och bidrar till återhämtning och återuppbyggnad i Ukraina. Att tillvarata de möjligheter som finns för att i förlängningen bidra till positiva utvecklingseffekter i en tid av osäkerhet är kärnan i Swedfunds uppdrag.

Maria Håkansson

VD

Stockholm, 24 oktober 2023



Om investeringsverksamheten



Portföljen

Swedfunds strategi innebär att göra investeringar inom fyra prioriterade sektorer; Energi & klimat, Finansiell inkludering, Hållbara tillväxtföretag och Mat. Sektorn Mat är en ny sektor som är under uppbyggnad och aktiv affärsutveckling med ett antal investeringsmöjligheter under utvärdering. Hälsa som tidigare varit en egen sektor ingår nu som en tematisk del inom den nya sektorn Hållbara tillväxtföretag. Arbetet med att utveckla portföljen har under 2023 fortsatt i enlighet med strategin.

Under 2022 ökade antalet investeringsbeslut och kontrakterade investeringar kraftigt vilket också fortsatte trendmässigt in i det första halvåret 2023. I det tredje kvartalet har inga nya investeringar kontrakterats. Volymen investeringsbeslut är under kvartalet på en fortsatt hög nivå, både vad gäller nya investeringar för utvärdering och slutliga beslut. Efter kvartalets utgång har kontrakterats en tilläggsinvestering i befintliga portföljbolaget Husk om upp till 5 MUSD i en förestående nyemission av aktier. Inga portföljinnehav har avslutats under det tredje kvartalet och antalet innehav i portföljen uppgår per 30 september till 71 att jämföra med 64 vid årets början.

Det bokförda värdet på Swedfunds portfölj av aktier, fondandelar och lån uppgick per 30 september till 4 768 MSEK (4 121). Orealiserade övervärden på aktier och fondandelar uppgick samtidigt vid periodens slut till 837 MSEK (740) enligt värdering till verkligt värde. Tillsammans med 4 654 MSEK (3 574) kontrakterade, ännu ej utbetalda investeringar, uppgår portföljens totala värde per den 30 september till 10 259 MSEK (8 435) vilket innebär ett i stort sett oförändrat portföljvärde under det tredje kvartalet. Förändringen i portföljvärde under 2023 är till övervägande del hänförbart till nya avtalade investeringar under de första sex månaderna. Även valutaomräkning har haft en viss påverkan, framför allt under

det första halvåret, givet en fortsatt försvagning av svenska kronan i förhållande till USD och EUR.

Investeringsportföljens beräknade avkastning (IRR) uppgår vid utgången av det tredje kvartalet 2023 till 4,8 % att jämföra med 5,1% vid utgången av 2022. Den relativt stora volymen nya investeringar under det senaste två åren har en viss negativ påverkan på beräknad IRR för den totala portföljen. Avkastningen i portföljen påverkas också av stigande marknadsräntor, som generellt har en negativ påverkan på verkligt värde i vissa fonder och aktieinvesteringar samtidigt som den räntebärande delen av portföljen över tid påverkas positivt. IRR beräknas för den totala portföljen i USD, som är den vanligaste transaktionsvalutan, och med 2013 som basår.

Investeringar – Q3 2023

Swedfund har under det tredje kvartalet 2023 inte kontrakterat några nya investeringar.

Efter kvartalets utgång har Swedfund avtalat om en tilläggsinvestering i sektor Energi & klimat om upp till 5 MUSD i nytt aktiekapital i det befintliga portföljbolaget Husk.

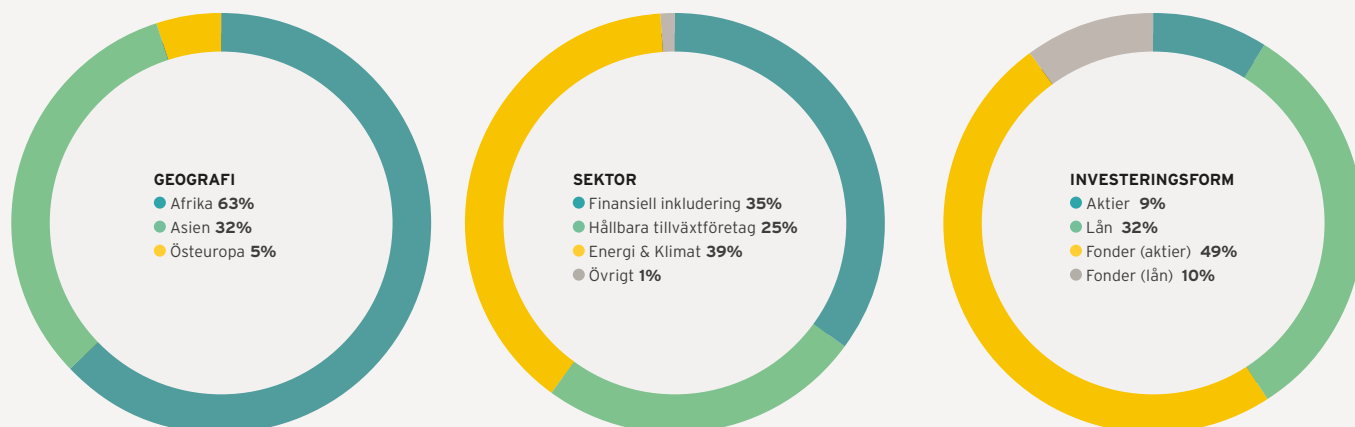
Avyttringar aktier och fonder – Q3 2023

Under kvartalet har inga aktie- och fondinnehav avyttrats i sin helhet. Delavyttringar har genomförts i GEF South Asia Growth Fund II samt Apis Growth Fund I vilket medfört ett totalt realisationsresultat om 36 MSEK vilket ingår i det tredje kvartalets resultat.

Avveckling av lån – Q3 2023

Inga lån har fullt ut avslutats under kvartalet. Ett lån inom samfinansieringsfaciliteten EFP har avslutats under kvartalet.

Kontrakterad portfölj (10 259 MSEK)



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 81 insatser i portföljen. 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 som inte är hållbara på sikt, samt till bättre affärsmöjligheter för företag som erbjuder hållbara och långsiktigt lönsamma lösningar.

Regeringen har fattat beslut om medelstillsdelning uppgående till 120 MSEK för 2023 samt under kvartal tre ytterligare 50 MSEK öronmärkta specifikt för Ukraina.

Mått	2023 jan-sep	2022 jan-sep
Antal inkomna förslag	120	92
Antal initierade insatser	14	8

25 insatser inom Projectacceleratorn är avslutade sedan verksamheten startades 2017. För dessa insatser pågår uppföljning och utvärdering.

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

Medel för Teknisk Assistans (TA)

Medel för Teknisk Assistans ska främst användas för att stärka Swedfunds investeringar avseende hållbarhet och samhällsutveckling, inklusive mänskliga rättigheter, jämställdhet, miljö och klimat, anständiga arbetsvillkor, affärsetik och antikorruption.

För 2023 har Swedfund tilldelats 15,0 MSEK för Teknisk Assistans. Högst 1,5 MSEK av de tilldelade medlen får användas till förvaltningskostnader.

Mått	2023 jan-sep	2022 jan-sep
Antal godkända projekt	14	18
Totalt värde godkända projekt MSEK	11,3	12,8

Swedpartnership

Under 2019 hemställde Swedfund om en ny organisatorisk hemvist för Swedpartnership. Ärendet var på remiss under 2020 och beredning pågår för närvarande inom regeringskansliet.

Swedpartnerships verksamhet har fokuserat på etableringsstöd genom avskrivningslån till svenska små- och medelstora företag för satsningar i utvecklingsländer. Stödet har främst varit avsett för kompetensöverföring och investeringar i maskiner och utrustning.

Det finns sedan årsskiftet inga utestående avskrivningslån i Swedpartnership och för 2023 har inga nya anslag tilldelats. Utbetalade avskrivningslån under 2022 avser avtalade åtaganden som finansierats genom anslag fram till och med år 2020.

Region (MSEK)	Utbetalda avskrivningslån	
	2023 jan-sep	2022 jan-sep
Afrika	-	1,1
Asien	-	1,6
Latinamerika	-	-
Östeuropa	-	0,6
Summa	-	3,3

Kommentarer till räkenskaper

SWEDFUNDS UPPDRAG ÄR att bidra till minskad fattigdom genom hållbara investeringar i utvecklingsländer. Nedan presenteras Swedfund International AB:s finansiella resultat för det tredje kvartalet och perioden januari – september 2023. Jämförelsetalen mot årets utfall är för resultatposter motsvarande period föregående år. För balansräkningsposter görs jämförelsen med senaste årsbokslutet per den 31 dec 2022.

Resultatutveckling

EKONOMISKA MÅL

Swedfunds ekonomiska mål antogs 2019 och innebär att rörelseresultatet (EBIT) ska vara positivt 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 därför utvärderas över en längre period. Rullande resultatet över de 5 senaste åren är positivt och det ekonomiska målet är därmed för närvarande uppnått.

EBIT för det tredje kvartalet 2023 uppgick till 33,7 MSEK (142,3) och exkluderat för valutakurseffekter (se not 5) var EBIT under perioden 12,2 MSEK (-16,4). För perioden januari – september var EBIT 184,1 MSEK (344,0) och exkluderat för valutakurseffekter uppgick EBIT för årets första nio månader till 25,3 MSEK (-2,3).

Löpande resultatet har en fortsatt stark tillväxt under det tredje kvartalet och ackumulerat för perioden januari – september. Detta innebär att återkommande intäkter från utdelningar och räntenetto med god marginal överstiger verksamhetens rörelsekostnader.

KOMMENTARER TILL RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Swedfunds resultat från investeringsverksamheten uppgick till 62,9 MSEK (165,2) under det tredje kvartalet 2023 och för perioden januari – september är motsvarande resultat 277,3 MSEK (418,0). Resultatet från investeringsverksamheten exkluderat för valutakurseffekter är samtidigt 41,5 MSEK (6,5) under det tredje kvartalet och för årets första nio månader ackumulerat 118,5 MSEK (71,8).

Aktier och fondandelar

Swedfunds investeringsportfölj genererade intäkter från utdelningar på 6,5 MSEK (9,0) under det tredje kvartalet, där merparten av intäkterna kan hänföras till utdelningar från PE-fonder och en viss del från aktieinnehav. För perioden januari – september 2023 uppgick utdelningarna till totalt 25,4 MSEK (19,8).

Realisationsresultat netto från försäljning av aktier, andelar och koncernföretag uppgick för det innevarande kvartalet till 36,0 MSEK (13,6) och för perioden januari – september är motsvarande resultat 51,0 MSEK (74,1). Realisationsresultatet

under det tredje kvartalet är i sin helhet hänförbart till delavyttringar i fonderna GEF South Asia Growth Fund II samt Apis Growth Fund I.

Räntenetto

Lånefordringar i investeringsportföljen hade vid periodens slut den 30 september ett bokfört värde på 2 034 MSEK (1 916).

Under det tredje kvartalet 2023 uppgick räntenettet till 55,2 MSEK (36,8) och för perioden januari – september ackumulerat är räntenettet 170,5 MSEK (82,0). Jämfört med föregående år har räntenettet under det tredje kvartalet och första nio månaderna 2023 påverkats tydligt positivt av valutaeffekter samt kraftigt stigande marknadsräntor. Räntebärande lånevolym i investeringsvaluta är vid utgången av det tredje kvartalet på en något lägre nivå jämfört med motsvarande period föregående år. De valutalån som historiskt tagits upp med syfte att valutasäkra Swedfunds lånetillgångar förtidsinlöstes i slutet av 2022 vilket inneburit att inga räntekostnader belastar räntenettet från och med 2023 vilket också har en gynnsam påverkan på räntenettet jämfört med föregående år.

Övriga portföljintäkter och portföljkostnader

Övriga portföljintäkter avser till exempel styrelsearvoden i portföljbolag. Övriga portföljkostnader avser direkta kostnader hänförliga till aktiva projekt och investeringar, till exempel kostnader för advokater och externa rådgivare samt andra kostnader i samband med due diligence. Nettot av övriga portföljintäkter och övriga portföljkostnader uppgick under det tredje kvartalet till -1,6 MSEK (-1,5) och för perioden januari – september 2023 är motsvarande netto -4,2 MSEK (-3,8).

Valutakurseffekter

Rapporterade valutakurseffekter är relativt begränsade under det tredje kvartalet 2023 och uppgår till 4,4 MSEK (124,5) vilket förklaras av en marginell försvagning av den svenska kronan i förhållande till USD och EUR under kvartalet. För perioden januari – september 2023 är rapporterade valutakurseffekter 89,5 MSEK (241,8) vilket är hänförbart till en mer kraftig försvagning av svenska kronan mot USD och EUR under det första halvåret. Resultatraden innehåller både realiserade valutakursvinster och förluster samt orealiserade valutakurseffekter för lånefordringar. Givet att Swedfund

förtidsinlöste utestående valutasäkringslån i slutet av 2022 så korrelerar rapporterade valutakurseffekter för låneportföljen nu helt med förändringar i kurserna på valutamarknaden.

Nedskrivningar (enligt värdering till verkligt värde) och kreditförluster

Omvärdering netto av aktier, fondandelar och andelar i koncernföretag uppgick under det tredje kvartalet 2023 till -40,0 MSEK (-7,0). En mindre andel av kvartalets nedskrivningar är hänförlig till effekter från valutaomräkning medan störst påverkan kommer från nedskrivningar av aktie- och fondinnehav, primärt inom sektor Energi & Klimat. För perioden januari – september 2023 är motsvarande resultat från omvärderingar -56,1 MSEK (65,1). Valutakurseffekter beräknas ha haft en positiv påverkan på omvärderingar under årets första nio månader med motsvarande 32 MSEK.

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 30 sep 2023 uppgick det totala orealiserade i övervärdet i portföljen till 837 MSEK (740) där ökningen i totalt övervärde under januari – september till största del förklaras av valutaomräkning.

Nedskrivningar för lån och kreditförluster (netto) uppgick under det tredje kvartalet till 2,4 MSEK (-10,2) och för hela perioden januari – september 2023 är motsvarande resultat 1,3 MSEK (-60,9). Inga stadieförändringar har skett till

stadie 3 under 2023 och förändringen i kreditförlusterreserv och resultat effekt under året är därför till övervägande del hänförlig till nya låneavtal och inkomna amorteringar.

KOMMENTARER TILL RÖRELSERESULTATET (EBIT) SAMT FINANSIELLA KOSTNADER

Swedfunds rörelseresultat (EBIT) uppgick till 184,1 MSEK (344,0) under perioden januari – september 2023 och exkluderat för valutakurseffekter är EBIT 25,3 MSEK (-2,3).

Det löpande resultatet har visat på stark tillväxt under perioden januari – september 2023 där återkommande intäkter från räntenetto och utdelningar överstiger verksamhetens rörelsekostnader med en god marginal.

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 rapporteras till 0 MSEK (0) för både det tredje kvartalet och perioden januari – september 2023 till följd av att Swedfunds kostnader för verksamheterna fullt ut täckts av anslagen utan någon direkt övrig påverkan på bolagets finansiella resultat.

Övriga externa kostnader och personalkostnader

Under det tredje kvartalet 2023 visar rapporterade rörelsekostnaderna på en fortsatt tydlig kostnadstillväxt jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen i rörelsekostnader kan till största del förklaras av högre personalkostnader till följd av en fortsatt utökning av antalet anställda. Rapporterade personalkostnader för det tredje kvartalet uppgick till -20,8 MSEK (-15,8) och för perioden januari – september är personalkostnaderna -64,3 MSEK (-52,0).



Antalet anställda vid utgången av det tredje kvartalet har ökat med cirka 10 anställda jämfört med inledningen av året. Även övriga externa kostnader ökar under 2023 och uppgår under det tredje kvartalet till -8,7 MSEK (-7,0) och för perioden januari – september till -27,9 MSEK (-21,7). Ökningen i externa kostnader kan framför allt hänföras till IT relaterade kostnader samt högre lokalkostnader för kontor.

Övriga finansiella poster

Övriga finansiella poster 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. Swedfund placerar kortfristig likviditet i SEK, USD och EUR instrument. Omräkning av instrument i USD och EUR görs till balansdagkurs, där uppkomna valutakurseffekter från likviditetsförvaltningen redovisas som finansiella intäkter respektive kostnader under resultatraden Övriga finansiella poster.

Resultat netto från övriga finansiella poster uppgår för det tredje kvartalet 2023 till 72,3 MSEK (160,7) och för perioden januari – september 237,1 MSEK (267,1). Det positiva resultatet från övriga finansiella poster har under 2023 påverkats positivt av stigande marknadsräntor som gradvis börjat ge en tydligare positiv avkastning i både likviditetsförvaltning och bankmedel på konto. Under det tredje kvartalet är det positiva resultatet från övriga finansiella poster till övervägande del hänförligt till avkastning på kortfristiga placeringar samt banktillgodohavanden.

Skatt

Skatt på periodens resultat uppgår till -96,0 MSEK (0) och avser beräknad skattekostnad för hela perioden januari-september 2023. Skatteberäkningen har gjorts schablonmässigt samt med tillägg för preliminärt förslag från Skatteverket

avseende ändring av taxeringen 2022 (inkomståret 2021) där skatterevision är pågående. Slutligt beslut från Skatteverket förväntas innan årsskiftet.

Finansieringsverksamheten

Swedfund finansieras, med undantag för anslagsverksamheterna Swedpartnership, Teknisk Assistans och Project Accelerator, med eget kapital vilket betyder kapitaltillskott från ägaren samt ackumulerade resultat. I statens budget för 2023 beslutades om ett kapitaltillskott till Swedfund om 1 460 MSEK. Hela årets kapitaltillskott har avropats under det första halvåret 2023. Swedfunds finansiella ställning är god per den 30 september 2023 med stark likviditet och en soliditet motsvarande 95% (96).

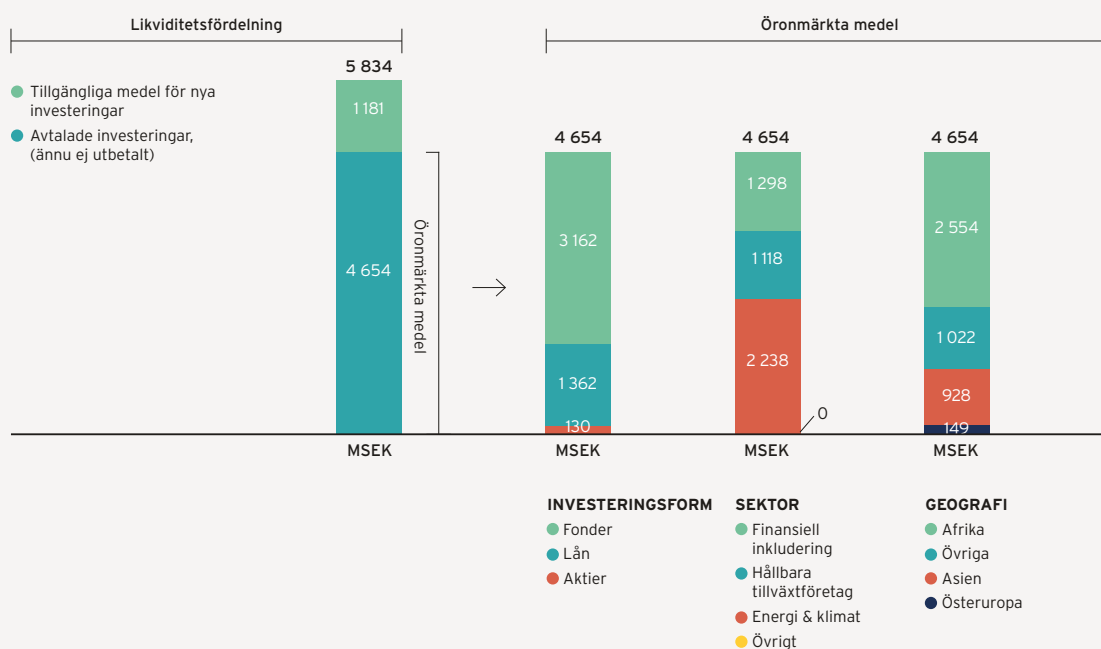
För att begränsa företagets valutarisker i samband med utlåning i utländsk valuta, har Swedfund historiskt valutasäkrat sin utlåning genom motsvarande upplåning hos Svensk Exportkredit. Efter förtidsinlösen av kvarvarande låneskulder under slutet av föregående år finns inte längre någon skuld till kreditinstitut.

Swedfunds likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till totalt 6 247 MSEK (4 967) per 30 september 2023, varav 5 834 MSEK (4 691) avsåg medel som Swedfund kan förfoga över. Dessa medel, även kallade "egna medel", disponeras enligt bilden på nästa sida. Reserverade och "örönmärkta medel" för bolagets avtalade investeringar uppgick per den 30 september 2023 till 4 654 MSEK (3 574).

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, framför allt när det gäller investeringar i fonder och samfinansieringsfaciliteter. De "örönmärkta medlen" fördelar sig på investeringsform, sektor och geografi enligt illustrationen på nästa sida.



Swedfunds fördelning av egna medel 2023-09-30



Risikfaktorer och omvärld

I Swedfunds roll som utvecklingsfinansiär utgör risk en central del av vårt uppdrag och verksamhet. Många av Swedfunds risker finns inom investeringsverksamheten och är kopplade till de tre fundamenten samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. Riskerna i omvärlden har påtagligt ökat under det senaste året vilket berörs närmare i VD ordet till denna delårsrapport.

Se också vidare i avsnitten om Risker i Swedfunds Integrerade redovisning 2022, sid 42 – 45 samt sid 116 – 117, för en mer utförlig beskrivning av bolagets risker och riskhantering.

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



Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2023 juli-sep	2022 juli-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Aktier och fondandelar						
Erhållen utdelning	3	5 206	9 035	24 152	19 805	23 396
Försäljningsintäkt	3	48 183	28 452	75 283	108 152	126 345
Anskaffningskostnad försålda aktier och fondandelar		-12 159	-14 854	-24 240	-36 022	-46 307
Resultat från aktier och fondandelar		41 230	22 633	75 195	91 935	103 434
Koncernföretag, intresseföretag och joint ventures						
Erhållen utdelning	3	1 282	-	1 282	-	-
Försäljningsintäkt	3	-	-	-	192	192
Anskaffningskostnad försålda aktier		-	-	-	1 769	1 769
Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		1 282	-	1 282	1 961	1 961
Ränteintäkter och räntekostnader						
Ränteintäkter	3	55 156	41 574	170 452	90 659	132 171
Räntekostnader		-	-4 726	-	-8 623	-18 123
Resultat från räntebärande instrument		55 156	36 848	170 452	82 036	114 048
Övriga portföljintäkter och portföljkostnader						
Övriga portföljintäkter	3	370	164	651	1 038	1 505
Övriga portföljkostnader		-1 932	-1 707	-4 879	-4 859	-6 123
Valutakurseffekter		4 365	124 457	89 467	241 795	147 084
Resultat från övriga portföljintäkter och portföljkostnader		2 802	122 914	85 238	237 974	142 466
Förväntade nedskrivningar och kreditförluster						
Nedskrivningar aktier och fondandelar, netto		-39 955	-6 988	-56 128	65 064	-47 089
Nedskrivningar koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, netto		-	-	-	-	-
Nedskrivningar för kreditförluster lån, netto		2 397	-10 243	1 279	-60 943	-59 691
Resultat från nedskrivningar och kreditförluster		-37 557	-17 231	-54 848	4 121	-106 780
RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		62 913	165 164	277 319	418 027	255 129

forts. Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2023 juli-sep	2022 juli-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Övriga rörelseintäkter						
Övriga rörelseintäkter	3, 4	18 758	12 400	53 709	43 456	63 932
Rörelsekostnader						
Övriga externa kostnader		-8 699	-6 960	-27 949	-21 664	-29 298
Personalkostnader		-20 190	-15 769	-64 285	-51 986	-74 225
Övriga rörelsekostnader	4	-18 758	-12 400	-53 709	-43 456	-63 932
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-362	-177	-1 025	-426	-604
Resultat övriga rörelseintäkter och kostnader		-29 251	-22 906	-93 259	-74 075	-104 126
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	5	33 662	142 258	184 060	343 951	151 003
Resultat från övriga finansiella poster						
Övriga finansiella intäkter	6	72 858	156 613	238 965	303 574	203 490
Övriga finansiella kostnader	6	-518	4 099	-1 896	-36 476	-37 670
Resultat från övriga finansiella poster		72 340	160 712	237 069	267 098	165 820
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		106 002	302 970	421 129	611 049	316 823
RESULTAT FÖRE SKATT		106 002	302 970	421 129	611 049	316 823
Beräknad skatt på periodens resultat		-95 977	-	-95 977	-	-62 809
PERIODENS RESULTAT		10 025	302 970	325 152	611 049	254 014
Bolagets rapport över totalresultat						
Periodens resultat		10 025	302 970	325 152	611 049	254 014
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		10 025	302 970	325 152	611 049	254 014

Balansräkning

Tillgångar

Belopp i TSEK	Not	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
<i>Byggnader och mark</i>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet		5 321	1 759	1 703
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		1 526	1 564	1 441
Summa		6 847	3 323	3 144
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier och fondandelar	7	2 712 967	2 135 833	2 184 914
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		20 469	20 469	20 469
Lånefordringar		2 034 204	2 018 678	1 915 986
Kapitalförsäkringar		122	414	122
Andra långfristiga värdepappersinnehav		738	738	738
Övriga långfristiga finansiella tillgångar		8 600	8 600	8 600
Uppskjutna skattefordringar		721	721	721
Summa		4 777 821	4 185 452	4 131 550
Summa anläggningstillgångar		4 784 668	4 188 775	4 134 694
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kundfordringar		2 325	1 320	9 000
Övriga fordringar		11 662	9 440	7 951
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		95 142	57 471	41 562
Summa		109 129	68 231	58 513
Kortfristiga placeringar		5 224 301	4 947 781	4 541 426
Kassa och banktillgodohavanden		1 011 513	813 855	413 815
Innehållna medel för annans räkning		11 301	13 147	11 448
Summa		6 247 115	5 774 783	4 966 689
Summa omsättningstillgångar		6 356 244	5 843 015	5 025 202
SUMMA TILLGÅNGAR		11 140 912	10 031 790	9 159 896

forts. Balansräkning

Eget kapital och skulder

Belopp i TSEK	Not	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
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		9 637 775	7 923 761	7 923 761
Periodens resultat		325 152	611 048	254 014
Summa		9 962 928	8 534 809	8 177 775
Summa eget kapital		10 552 928	9 124 809	8 767 775
SKULDER				
Avsättningar				
Avsättning för pensionsförpliktelser		122	414	122
Övriga avsättningar		6 648	3 082	3 462
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		-	324 121	-
Summa		6 770	327 617	3 584
KORTFRISTIGA SKULDER				
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del		-	229 300	-
Leverantörsskulder		6 295	3 315	4 456
Skatteskulder		147 150	25 369	87 655
Övriga skulder		17 237	19 637	15 989
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		410 532	301 742	280 436
Summa		581 214	579 363	388 536
Summa avsättningar och skulder		587 984	906 981	392 121
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		11 140 912	10 031 790	9 159 896

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 2022-01-01	50 000	540 000	6 503 541	220 220	7 313 761
Omföring resultat föregående år	-	-	220 220	-220 220	-
Periodens resultat	-	-	-	254 013	254 013
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	6 723 761	254 013	7 567 776
Erhållna aktieägartillskott	-	-	1 200 000	-	1 200 000
Transaktioner med ägare	-	-	1 200 000	-	1 200 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2022-12-31	50 000	540 000	7 923 761	254 013	8 767 775
INGÅENDE EGET KAPITAL 2023-01-01	50 000	540 000	7 923 761	254 013	8 767 775
Omföring resultat föregående år	-	-	254 013	-254 013	-
Periodens resultat	-	-	-	325 152	325 152
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	8 177 775	325 152	9 092 927
Erhållna aktieägartillskott	-	-	1 460 000	-	1 460 000
Transaktioner med ägare	-	-	1 460 000	-	1 460 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2023-09-30	50 000	540 000	9 637 775	325 152	10 552 928

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

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2023 juli-sep	2022 juli-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		106 002	302 970	421 129	611 049	316 823
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8	-75 538	-143 557	-54 585	-359 964	-199 160
Betald inkomstskatt		-7 025	-524	-40 191	-1 570	-2 093
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		23 439	158 889	326 353	249 515	115 570
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		-37 564	-10 535	-50 409	56 374	64 265
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		787	-817	142	919	-606
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-13 338	147 537	276 086	306 808	179 229
Investeringsverksamheten						
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar (+)		-162	-11	-4 927	-3 736	-3 736
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar (-)		-63 363	-145 563	-635 693	-549 186	-783 651
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar (+)		21 083	28 453	48 183	108 344	126 538
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-42 442	-117 121	-592 437	-444 578	-660 848
Finansieringsverksamheten						
Erhållna aktieägartillskott		-	600 000	1 460 000	1 200 000	1 200 000
Upptagna lån (+)/ Amortering av lån (-) ¹		-	-59 224	-	-145 966	-589 445
Förändring i spärrade medel		-	163	-	152 497	817 714
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	540 939	1 460 000	1 206 531	1 428 269
Årets kassaflöde		-55 780	571 355	1 143 649	1 068 761	946 651
Likvida medel vid periodens början²		5 890 044	4 241 370	4 690 615	3 743 964	3 743 964
Likvida medel vid periodens slut²		5 834 264	4 812 725	5 834 264	4 812 725	4 690 615

1) Avser amortering av lån upptagna hos SEK avsedda för säkring av valutarisker vid utlåning i investeringsverksamheten. Under det fjärde kvartalet 2022 förtidsinlöstes återstående lån för valutasäkring.

2) Posten har reducerats 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

Swedfund upprättar 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.

Samma redovisningsprinciper och beräkningar har tillämpats som i Swedfunds årsredovisning 2022 (Swedfund integrerad redovisning 2022) och ska läsas tillsammans med denna delårsrapport. Nya eller reviderade IFRS-standarder som har trätt i kraft sedan den 1 januari 2023 bedöms inte ha någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter.

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. Fondandelar värderas normalt med utgångspunkt från NAV värderingen enligt senaste fondrapport vilket innebär ett kvartals förskjutning mellan fondens och Swedfunds värdering. Värderingen för fondandelar justeras med hänsyn tagen till genomförda transaktioner efter värderingstillfället för senaste fondrapport.

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 eventuella underskottsavdrag redovisas som anläggnings-tillgång.

forts. Not 2

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.

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.

**REDOVISNING AV INKOMSTSKATT, MERVÄRDESKATT
OCH ANDRA SKATTER**
Viktigaste källor till osäkerhet i uppskattningar

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

Not 3 | Intäktsfördelning per geografiskt område och intäktslag

Intäktsfördelning per geografiskt område TKr	2023 juli-sep	2022 juli-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Afrika	25 725	60 013	91 587	98 717	136 040
Asien	59 857	8 921	118 166	36 104	47 327
Latinamerika	-	-	-	-	-
Östeuropa	13 164	8 765	40 846	14 136	24 236
Övrigt	11 451	1 528	21 221	70 889	76 006
Summa	110 197	79 226	271 820	219 846	283 609

Intäktsfördelning per intäktslag TKr	2023 juli-sep	2022 juli-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Aktieförsäljning	48 183	28 452	75 283	108 152	126 345
Aktieutdelning	5 206	9 035	24 152	19 805	23 396
Koncern- och/eller intresseföretagsförsäljning	-	-	-	192	192
Koncern- och/eller intresseföretagsutdelning	1 282	-	1 282	-	-
Ränteintäkter	55 156	41 575	170 452	90 659	132 171
Övriga portföljintäkter	370	164	651	1 038	1 505
Summa	110 197	79 226	271 820	219 846	283 609

Övriga rörelseintäkter TKr	2023 juli-sep	2022 juli-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
TA och Swedfund Project Accelerator	18 758	12 079	53 759	41 958	62 106
Tidpunkt för intäktsredovisning enligt IFRS 15					
Tjänster överförda över tid, förvaltningsarvode Swedpartnership	-	321	-50	1 498	1 825
Summa	18 758	12 400	53 709	43 456	63 932

Not 4 | Swedpartnership, Teknisk assistans (TA-medel) och Swedfund Project Accelerator

	2023 juli-sep	2022 juli-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Swedpartnership					
Övriga rörelseintäkter	-	321	-50	1 498	1 825
Övriga rörelsekostnader	-	-321	50	-1 498	-1 825
Summa	0	0	0	0	0
	2023 juli-sep	2022 juli-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Teknisk assistans					
Övriga rörelseintäkter	4 716	2 100	14 441	8 682	12 222
Övriga rörelsekostnader	-4 716	-2 100	-14 441	-8 682	-12 222
Summa	0	0	0	0	0
	2023 juli-sep	2022 juli-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Swedfund Project Accelerator					
Övriga rörelseintäkter	14 042	9 979	39 318	33 276	49 885
Övriga rörelsekostnader	-14 042	-9 979	-39 318	-33 276	-49 885
Summa	0	0	0	0	0

Not 5 | EBIT exkluderat för valutakurseffekt (alternativt nyckeltal)

	2023 juli-sep			2022 juli-sep		
	Resultat- räkning	Valuta- kurseffekt	Exkl. valuta- kurseffekt	Resultat- räkning	Valuta- kurseffekt	Exkl. valuta- kurseffekt
Resultat från aktier och fondandelar ¹	41 230	7 937	33 293	22 633	7 342	15 291
Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures ¹	1 282	-	1 282	-	-	-
Resultat från räntebärande instrument ¹	55 156	7 210	47 946	36 848	6 832	30 016
Resultat från övriga portföljintäkter och portföljkostnader ²	2 802	4 365	-1 563	122 914	124 457	-1 543
Resultat från nedskrivningar och kreditförluster ³	-37 557	1 947	-39 504	-17 231	20 058	-37 289
Resultat från investeringsverksamheten	62 913	21 458	41 455	165 164	158 689	6 475
Resultat övriga rörelseintäkter och kostnader ⁴	-29 251	-	-29 251	-22 906	-	-22 906
Rörelseresultat (EBIT)	33 662	21 458	12 203	142 258	158 689	-16 431

forts. Not 5

	2023 jan-sep			2022 jan-sep		
	Resultat-räkning	Valuta-kurseffekt	Exkl. valuta-kurseffekt	Resultat-räkning	Valuta-kurseffekt	Exkl. valuta-kurseffekt
Resultat från aktier och fondandelar ¹	75 195	18 564	56 631	91 935	15 332	76 603
Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures ¹	1 282	-	1 282	1 961	8	1 953
Resultat från räntebärande instrument ¹	170 452	18 978	151 474	82 035	12 000	70 035
Resultat från övriga portföljintäkter och portföljkostnader ²	85 238	89 467	-4 229	237 974	241 795	-3 821
Resultat från nedskrivningar och kreditförluster ³	-54 848	31 768	-86 616	4 122	77 103	-72 981
Resultat från investeringsverksamheten	277 320	158 776	118 543	418 027	346 238	71 789
Resultat övriga rörelseintäkter och kostnader ⁴	-93 259	-	-93 259	-74 075	-	-74 075
Rörelseresultat (EBIT)	184 060	158 776	25 284	343 952	346 238	-2 286

¹Resultat exkluderat för valutakurseffekt har beräknats genom att omräkna intäkter i lokal valuta till SEK till anskaffningsvalutakurs.²Resultat exkluderat för valutakurseffekt har beräknats genom att exkludera posten Valutakurseffekter från resultatet enligt resultaträkningen.³Resultat exkluderat för valutakurseffekt har beräknats genom att exkludera valutakursförändringen i perioden jämfört med tidigare period.⁴Resultat exkluderat för valutakurseffekt har inte omräknats jämfört med resultaträkningen.

Då effekterna från valutaomräkning har en så betydande påverkan på det rapporterade resultatet har Swedfund implementerat ett alternativt nyckeltal som visar EBIT exkluderat för valutakurseffekt. Resultaträkning visar rapportperiodens resultat. Exkl. valutakurs visar resultatet exkluderat för valutakurseffekt. Valutakurseffekt visar periodens valutakurseffekt.

Not 6 | Finansiella intäkter och finansiella kostnader

	2023 juli-sep	2022 juli-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Övriga finansiella intäkter					
Ränteintäkter	62 472	5 097	123 207	8 073	20 419
Orealiserade kursdifferenser	10 386	151 516	115 758	295 501	183 071
Summa	72 858	156 613	238 965	303 574	203 490

	2023 juli-sep	2022 juli-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Övriga finansiella kostnader					
Nedskrivning finansiell anläggningstillgång	-	-171	-	-448	-619
Övriga finansiella kostnader	-518	4 270	-1 896	-36 027	-37 051
Orealiserade kursdifferenser	-	-	-	-	-
Summa	-518	4 099	-1 896	-36 476	-37 670

Not 7 | Finansiella instrument

VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER 2023-09-30

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	-	2 712 967	-	2 712 967	3 538 576
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	20 469	-	20 469	31 637
Lånefordringar	2 034 204	-	-	2 034 204	2 034 204
Kapitalförsäkring	-	122	-	122	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	738	-	738	73
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	-	8 600	-	8 600	8 600
Kundfordringar	2 325	-	-	2 325	2 325
Övriga fordringar	-	11 662	-	11 662	11 662
Upplupna intäkter	55 690	39 451	-	95 142	95 142
Kortfristiga placeringar	5 224 301	-	-	5 224 301	5 207 291
Kassa och banktillgodohavanden	1 011 513	-	-	1 011 513	1 011 513
Innehållna medel för annans räkning	-	11 301	-	11 301	11 301
Summa	8 328 033	2 805 311	-	11 133 344	11 952 989
Finansiella skulder					
Leverantörsskulder	-	-	6 295	6 295	6 295
Övriga skulder	-	-	17 237	17 237	17 237
Upplupna kostnader	-	-	410 532	410 532	410 532
Summa	-	-	434 064	434 064	434 064

VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER 2022-09-30

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	-	2 135 833	-	2 135 833	3 122 492
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	20 469	-	20 469	27 810
Lånefordringar	2 018 678	-	-	2 018 678	2 018 678
Kapitalförsäkring	-	414	-	414	199
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	738	-	738	738
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	-	8 600	-	8 600	8 600
Kundfordringar	1 320	-	-	1 320	1 320
Övriga fordringar	-	9 440	-	9 440	9 440
Upplupna intäkter	38 892	18 579	-	57 471	57 471
Kortfristiga placeringar	4 947 781	-	-	4 947 781	4 891 666
Kassa och banktillgodohavanden	813 855	-	-	813 855	813 855
Innehållna medel för annans räkning	-	13 147	-	13 147	13 147
Summa	7 820 526	2 207 220	-	10 027 746	10 965 417
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	553 421	553 421	553 421
Leverantörsskulder	-	-	3 315	3 315	3 315
Övriga skulder	-	-	19 637	19 637	19 637
Upplupna kostnader	-	-	301 742	301 742	301 742
Summa	-	-	878 116	878 116	878 116

forts. Not 7

TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE**2023-09-30****Finansiella tillgångar**

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	3 538 576	3 538 576
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	31 637	31 637
Lånefordringar	-	-	2 034 204	2 034 204
Kapitalförsäkring	-	-	-	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	738	-	738
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	-	-	8 600	8 600
Kundfordringar	-	2 325	-	2 325
Övriga fordringar	-	11 662	-	11 662
Upplupna intäkter	-	95 142	-	95 142
Kortfristiga placeringar	5 207 291	-	-	5 207 291
Kassa och banktillgodohavanden	-	1 011 513	-	1 011 513
Innehållna medel för annans räkning	-	11 301	-	11 301
Summa	5 207 291	1 132 681	5 613 017	11 952 989

Finansiella skulder

Leverantörsskulder	-	6 295	-	6 295
Övriga skulder	-	17 237	-	17 237
Upplupna kostnader	-	410 532	-	410 532
Summa	-	434 064	-	434 064

TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE**2022-09-30****Finansiella tillgångar**

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	3 122 492	3 122 492
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	27 810	27 810
Lånefordringar	-	-	2 018 678	2 018 678
Kapitalförsäkring	-	199	-	199
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	738	-	738
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	-	-	8 600	8 600
Kundfordringar	-	1 320	-	1 320
Övriga fordringar	-	9 440	-	9 440
Upplupna intäkter	-	57 471	-	57 471
Kortfristiga placeringar	4 891 666	-	-	4 891 666
Kassa och banktillgodohavanden	-	813 855	-	813 855
Innehållna medel för annans räkning	-	13 147	-	13 147
Summa	4 891 666	896 171	5 177 580	10 965 417

Finansiella skulder

Skulder till kreditinstitut	-	553 421	-	553 421
Leverantörsskulder	-	3 315	-	3 315
Övriga skulder	-	19 637	-	19 637
Upplupna kostnader	-	301 742	-	301 742
Summa	-	878 116	-	878 116

Not 8 | Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Obligationer och andra värdepapper	-	663 729	-
Bankräkningar	50	1 539	50
Summa	50	665 268	50
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Pantsatta kapitalförsäkringar	122	414	122
Eventualförpliktelser			
Kontrakterade ej utbetalda portföljåtaganden	4 653 699	2 872 695	3 573 828
Summa	4 653 821	2 873 109	3 573 950

Not 9 | Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2023 juli-sep	2022 juli-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Av- och nedskrivningar	38 051	17 547	56 073	-3 248	108 003
Orealiserade kursdifferenser	-92 423	-148 386	-77 820	-282 034	-224 661
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	-21 005	-13 598	-36 024	-74 091	-81 999
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-161	880	3 186	-591	-503
Summa	-75 538	-143 557	-54 585	-359 964	-199 160

Not 10 | HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

VDs underskrift

Delårsrapporten

Verkställande direktören försäkrar att denna finansiella delårsrapport för perioden 1 januari 2023 till 30 september 2023 ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm 2023-10-24

Maria Håkansson

VD

Revisors granskningsrapport

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 2023 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 24 oktober 2023

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson

Auktoriserad revisor

Information om redovisningen

Rapporteringsdatum 2023

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 och ska bidra till minskad fattigdom genom hållbara investeringar i världens fattigaste länder. Vi spelar en viktig roll i biståndet och i genomförandet av Agenda 2030.



VÅRT UPPDRAG INNEBÄR ATT finansiera och utveckla hållbara företag för att skapa jobb och ökad tillgång till samhällsviktiga produkter och tjänster. En utvecklad privatsektor med jobb med anständiga arbetsvillkor leder till stabila samhällen och minskad fattigdom. Swedfund är ett statligt bolag som förvaltas av Finansdepartementet. Verksamheten finansieras genom återflöden från portföljen samt genom kapitaltillskott från biståndsbudgeten som Utrikesdepartementet ansvarar för. Swedfund bildades 1979 och har sedan starten investerat i företag, finansiella institutioner och fonder i Afrika, Asien, Latinamerika, Mellan-östern och Östeuropa. Motsvarande utvecklingsfinansiärer finns i fjorton andra europeiska länder. Samtliga ingår i samarbetsorganisationen European Development Finance Institutions (EDFI). I slutet av 2022 hade Swedfund 64 investeringar i företag, finansiella institutioner och fonder där 65 procent av portföljen är i Afrika söder om Sahara.

Vårt fokus

Swedfund ska enligt ägaranvisningen verka i de minst utvecklade länderna, 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 mest utsatta länderna i Asien och i Östeuropa. 65 procent av Swedfunds investeringar finns i Afrika söder om Sahara.

Vi investerar i tre sektorer som vi bedömer som särskilt viktiga för att vi ska nå vårt mål, att bidra till minskad fattigdom: Energi & klimat, Finansiell inkludering samt Hållbara tillväxtföretag. Klimat, hälsa, jämställdhet och kvinnors ekonomiska egenmakt samt digitalisering är tematiska områden som genomsyrar vår verksamhet oavsett val av instrument, geografi eller sektor.

Genom Swedfunds Projektaccelerator kan vi även bidra till att utveckla och implementera hållbara projekt inom förnybar energi, grön infrastruktur och hållbara transporter för att uppnå målen i Agenda 2030.

Hur vi arbetar

Vårt arbete tar avstamp i vår förändringsteori (Theory of Change). Det innebär att vi gör en analys av hur en potentiell investering kan bidra till förändring samt vilka direkta och indirekta utvecklingseffekter vi bidrar till att skapa. Vi kontraktar binder den förflyttning vi vill se och som är möjlig, och bidrar med kompetens och med teknisk assistans där det krävs för att stödja att investeringen utvecklas i rätt riktning. Vår affärsmodell bygger på tre fundament: samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. Vi följer upp och redovisar ett antal indikatorer kopplade till respektive fundament och vårt samlade resultat beskriver den impact och de utvecklingseffekter vi skapat. I tillägg mäter vi och följer upp ett antal sektorsspecifika indikatorer.

Vi arbetar även med kapacitetshöjande insatser och förstudier genom Swedfunds Projektaccelerator, vars insatser sker tidigt i investeringscykeln och bidrar till att fler hållbara projekt utvecklas och genomförs i utvecklingsländer. Projekten lägger grunden för fler hållbara investeringar och ökat handelsbyte mellan länder.

SAMHÄLLSUTVECKLING

Swedfunds investeringar ska bidra till samhällsutveckling i utvecklingsländer. Vi mäter resultat med stöd av följande indikatorer:

- Arbetstillfällen
- Jämställdhet och kvinnors ekonomiska egenmakt
- Klimatpåverkan
- Skatteintäkter



HÅLLBARHET

Swedfunds investeringar ska bidra till att skapa långsiktigt hållbara företag i utvecklingsländer. Vi mäter resultat med stöd av följande indikatorer:

- Anständiga arbetsvillkor
- Ledningssystem för miljö och sociala frågor inklusive mänskliga rättigheter
- Ledningssystem för anti-korruption



FINANSIELL BÄRKRAFT

Swedfund ska bidra till att skapa lönsamma och finansiellt bärkraftiga bolag i utvecklingsländer. Vi mäter resultat med stöd av följande indikatorer:

- Omsättning och lönsamhet
- Avkastning Fonder
- Kapitalmobilisering

