

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

BOLAGSSTYRNING I SWEDFUND (ORGANISATIONS-NUMMER 556436-2084)

Bolaget ägs till 100% av svenska staten och tillhör företagsgruppen med särskilt samhällsansvar. Bolaget har sitt huvudkontor i Stockholm och ett representationskontor i Nairobi.

Swedfund ska: "Bidra till målet för Sveriges politik för global utveckling (PGU) om en rättvis och hållbar utveckling. Målen för bolagets verksamhet är målet för internationellt utvecklingssamarbete om att bidra till att skapa förutsättningar för fattiga människor att förbättra sina levnads-

villkor, respektive målet för reform-samarbetet i Östeuropa om en stärkt demokrati, rättvis och hållbar utveckling samt närmande till Europeiska unionen och dess värdegrunder." Se vidare [Swedfunds bolagsstyrning och ägaranvisning](#).

VERKTYGET FÖR att uppnå målet är fattigdomsbekämpning genom hållbart företagande. Bolaget ska, tillsammans med strategiska partners, medverka till investeringar som inte bedöms kunna realiseras med enbart kommersiell finansiering (additionalitet). Verksamheten ska bedrivas på

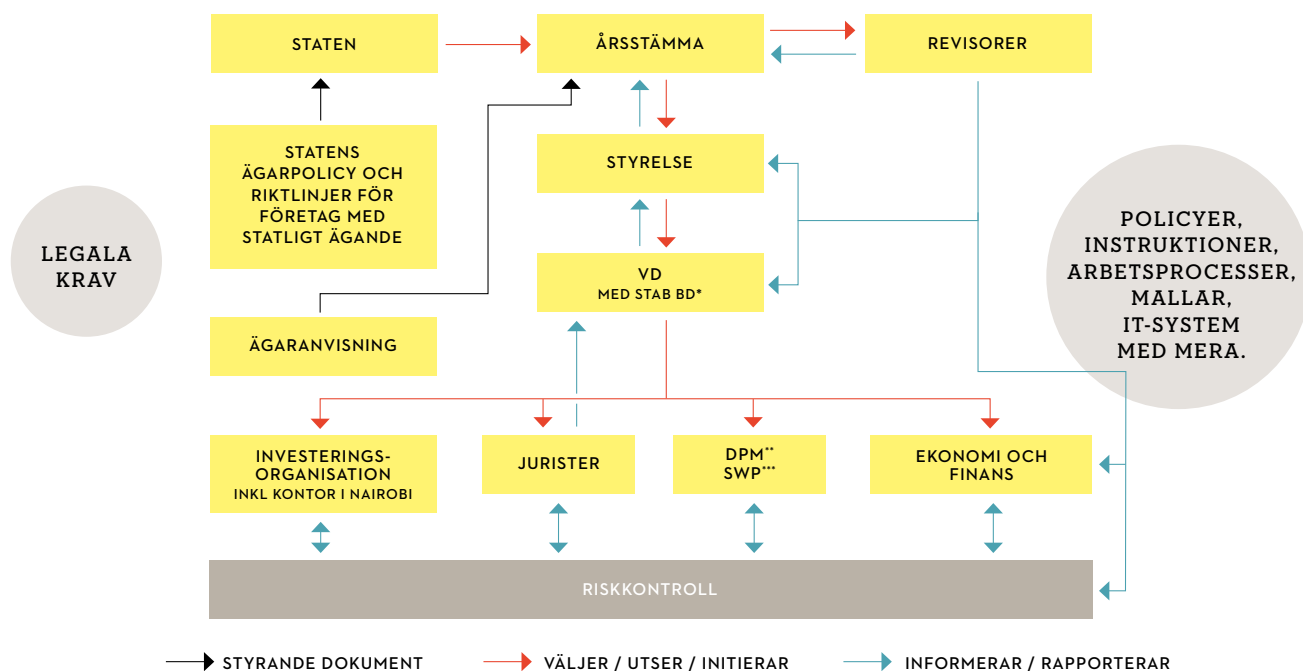
ett affärsmässigt sätt.

VARJE INVESTERING vilar enligt bolagets strategi på tre fundament.

- Samhällsutveckling,
- Hållbarhet,
- Bärkraftighet.

SWEDFUND TILLÄMPAR [Statens ägar-policy och riktlinjer för företag med statligt ägande \(2013\)](#) i vilken Svensk kod för bolagsstyrning (feb 2010) (Koden) ingår. Nämda ägarpolicy och ägarens vid var tid gällande ägaranvisningar antagna vid bolagsstämma styr verksamheten (länk se ovan).

STRUKTUR FÖR BOLAGSSTYRNING - ÖVERSIKT



*BD: BUSINESS DEVELOPMENT **DPM: DEVELOPMENT AND PORTFOLIO MANAGEMENT, ***SWEDPARTNERSHIP

I DECEMBER 2012 antogs följande policyer av bolagets styrelse

- Uppförandekod,
- Policy for Sustainable Development,
- Swedfund's Anti-Corruption Policy.

STATENS ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande och bolagets egna policyer arbetas in i instruktioner och avtal. Utbildning av Swedfunds personal och externa styrelseledamöter i portföljbolagen sker löpande.

BOLAGET HAR ANSLUTIT sig till ett antal internationella konventioner och regelverk som på olika sätt påverkar sättet att arbeta se sid 23.

I BOLAGEN TILLÄMPAS inte Statens ägarpolicy utan styrningen sker genom att Swedfunds policyer inarbetas i aktieägaravtal och låneavtal. Uppföljning sker genom styrelsearbete, självutvärderingar och ESG-påverkansarbete. I övrigt tillämpas utländsk rätt och normsystem avseende portföljbolagen.

Bolaget innehar med två undantag endast minoritetsandelar i portföljbolagen. Bolag som ägs helt är föremål för avveckling och har övertagits för att bibehålla utvecklingsresultat och skydda bolagets fordringar.

Swedfund strävar efter att ha en aktiv dialog med olika intressenter såsom ägare, allmänhet, civilsamhällets organisationer mm

Av Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande (2013) framgår i vilka fall dessa riktlinjer utgör avvikelser från normerna i Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Swedfund följer i relevanta delar Koden. Styrelsen har valt att fullgöra de uppgifter som annars ankommer på revisions- och ersättningsutskott. Mot bakgrund av Swedfunds storlek finner styrelsen inget behov av en särskild granskningsfunktion i form av internrevision.

För statliga bolag gäller kravet i årsredovisningslagen för börsnoterade bolag att avge en bolagsstyrningsrapport. Rapporten ska granskas av bolagets revisorer. Swedfund har valt att låta bolagsstyrningsrapporten vara en del av den legala årsredovisningen och omfattas därmed av revisorernas granskning.

ÅRSSTÄMMA

AKTIEÄGARENS RÄTT att besluta i bolagets angelägenheter utövas på bolagsstämman, som är bolagets högsta beslutande organ. Årsstämman tar ställning till eventuella ändringar i bolagsordningen och lämnar nya ägaranvisningar för bolagets verksamhet. Andra frågor som beslutas på bolagsstämman är fastställande av resultat - och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören, val av ny styrelse och revisorer, ersättning till styrelsens ordförande, övriga styrelseledamöter och revisorer samt riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare.

Riksdagsledamot har rätt att närvara vid bolagsstämma och i anslutning till denna ställa frågor till bolaget.

Stämman är öppen för allmänheten och hålls vanligtvis i april.

STATEN GENOM UTRIKESDEPARTEMENTET

ÄGAREN UTSE styrelseordförande, styrelseledamöter och revisorer, föreslår arvoden till ordförande, övriga styrelseledamöter och revisorer samt utvärderar styrelsens arbete. Principen för detta arbete beskrivs i [Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande 2013](#). Dokumentet innehåller Statens ägarpolicy, Riktlinjer för extern rapportering, Riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare och Svensk kod för bolagsstyrning.

REVISORER

REVISORER UTSES enligt lag av årsstämman med vägledning i Statens ägarpolicy normalt för en period av ett år. Revisorerna är ansvariga inför ägaren på stämman och lämnar en revisionsberättelse över årsredovisningen och styrelsens förvaltning samt rapport över översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen. Revisorerna lämnar en sammanfattande redogörelse för revisionen till styrelsen vid ett tillfälle per år och till bolagets ledning två gånger per år.

STYRELSE

STYRELSEN ANSVARAR för bolagets organisation och förvaltar bolagets angelägenheter för ägarens räkning. Styrelsen ska fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska ställning och se till att bolaget är organiserat så att bokföringen, medelsförvaltningen, efterlevnaden av ägaranvisningar mm kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen fastställer policyer och instruktioner för hur detta skall gå till, fastställer en arbetsordning för styrelsen och en instruktion för verkställande direktören. Av dessa styrdokument framgår hur ansvar och befogenheter fördelas mellan styrelsen, styrelsens ordförande och verkställande direktören. Ordföranden ansvarar för utvärdering av styrelsens arbete och delger Regeringskansliet resultatet av utvärderingen.

RISKKONTROLL

RISKKONTROLLEN UTFÖRS genom omfattande rapportering till styrelse och VD om utvecklingen i investeringsportföljen, likviditetssituationen, ekonomisk ställning, utvecklingsresultat, finansiella risker, miljömässiga och sociala risker mm. Bolagets jurister arbetar aktivt i hela investeringsprocessen för att tillvarata bolagets juridiska intressen och se till att god sed och standard följs.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

STYRELSENS ARBETE 2013

Styrelsen hade tio sammanträden. Styrelsearbetet följer en struktur med fasta och återkommande ärenden i huvudsak enligt följande.

ÄRENDE	NÄR
Konstituering/val av vice ordförande	Efter bolagsstämma
Attestinstruktion	Årligen
Likviditetsflöde nuläge	Varje sammanträde
Likviditetsflöde långsiktigt	Kvartalsvis
Projekinflöde	Varje sammanträde
Affärsplan/Verksamhetsplan och budget	Årligen
Firmateckning	Årligen
Arbetsordning styrelse/VD-Instruktion	Årligen
Investeringsförslag	Varje sammanträde
Lägesrapport investeringsportföljen	Varje sammanträde
Finansiella risker	Kvartalsvis
Finanspolicy, instruktioner placeringar och upplåning	Årligen
Utvärdering av styrelsens arbete	Årligen/dec
Portföljbolagsgenomgång/fondrapport/ exitrapport/utvecklingsresultat/ESG	Årligen
Delårsrapporter	Kvartalsvis
Integrerad redovisning (Hållbarhets/COP- och årsredovisning)	Årligen feb/mars
Bolagsstyrning/Intern kontroll	Årligen feb/mars
Riktlinjer lön och annan ersättning till ledande befattningshavare/Lönerevision	Årligen
Strategi	Årligen

Styrelsens ledamöter presenteras på bolagets [hemsida](#) samt på sidan 115.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN utses av styrelsen att leda bolagets verksamhet. För verkställande direktören gäller förutom instruktioner från styrelsen, reglerna i aktiebolagslagen och en rad andra lagar, författningar och ägaranvisning från staten. VD ingår inte i styrelsen för bolaget. Ledningsarbetet samordnas i en ledningsgrupp från och med september månad bestående av VD, chefsjurist, kommunikationschef, ekonomichef,

chefen för investeringsverksamheten, chefen för Development & Portfolio Management och chefen för Business development.

I AUGUSTI FICK bolaget en ny VD. Anna Ryott arbetade senast som generalsekreterare för SOS Barnbyar. Hon har varit biträdande generalsekreterare på Unicef Sverige. Inom näringslivet har hon arbetat på Störkers McCann som vice VD, på McK-insey samt Hagströmer & Qviberg.

Anna Ryott är också ledamot i Anna Lindh-akademien. Hon är född 1972. Fram till augusti hade Swedfund en tf VD Anders Craft född 1959. Han har arbetat i 7 år inom bolaget, de senaste två åren som ansvarig för bolagets investeringstransaktioner samt investeringsportfölj. Han har erfarenhet inom internationell investeringsverksamhet från bland annat från 3i. Han har ett pågående styrelseuppdrag i Totebo AB godkänt av Swedfunds styrelse. Varken Anna Ryott eller Anders Craft har några väsentliga affärsförbindelser/delägarskap i något av bolaget ägt portföljbolag.

FIRMATECKNING

FIRMAN TECKNAS av styrelsen och av styrelseledamöterna två i förening. Genom styrelsens befullmäktigande äger vidare VD att tillsammans med några medlemmar i ledningsgruppen teckna bolagets firma och dessa medlemmar äger i sin tur två i förening att teckna bolagets firma i VD:s borta-varo. Styrelsens befullmäktigande förutsätter giltigt styrelsebeslut för alla åtaganden överstigande MSEK 10. VD har enligt attestinstruktionen och styrelsens arbetsordning ensam firmateckningsrätt (beträffande den löpande förvaltningen) för åtaganden om maximalt MSEK 10. Beslut inom VD:s egen beslutanderam rapporteras till styrelsen vid nästkommande sammanträde. När firmateckning skett av ledningsgruppens medlemmar rapporteras också detta vid nästkommande sammanträde. I övrigt har medlemmarna i ledningsgruppen endast attesträtt för kostnader i begränsad omfattning (max SEK 100 000).

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

[Regeringens riktlinjer för personer i företagsledande ställning](#) tillämpas för bolaget jämte de preciseringar som

beslutades på årsstämman 2014, i vilka det framgår på vilket sätt riktlinjerna tillämpas i portföljbolagen.

Ersättningsvillkoren för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare redovisas i not 1.

ORGANISATION

UNDER HÖSTEN 2013 genomfördes en organisationsförändring vilken i huvudsak innebar:

- Investeringsverksamheten samlades i en avdelning dvs den tidigare

temporära organisationen permanentades. Avdelningen hanterar en investering under hela livscykeln (från affärspropå till exit).

- Avdelningen *Development and Portfolio Management* inrättades. Avdelningen ska göra övergripande analyser av investeringsportföljen som helhet genom att utveckla och tillämpa ett mer omfattande ramverk för riskhantering av finansiella, icke-finansiella och operationella risker,

inklusive ESG, samt kontinuerligt mäta och utvärdera resultaten i portföljen avseende samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft.

- Stabsfunktionen *Business Development* inrättades och arbetar direkt på uppdrag av VD med utveckling av affärsverksamheten avseende affärsupplägg, geografisk lokalisering (nya lokalkontor) mm.

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

BAKGRUND

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för den interna kontrollen. Denna rapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen 6 kap. § 6 och är begränsad till den finansiella rapporteringen. Bolagets system för intern kontroll är utformat för att hantera, snarare än att eliminera, risken för att misslyckas med att nå affärsmässiga mål och ger endast en rimlig försäkran mot väsentliga felaktigheter eller brister i den finansiella rapporteringen.

KONTROLLMILJÖ

Bolaget har upprättat ett ramverk för bolagsstyrning, bolagsordning och arbetsordning för styrelsen. De viktigaste delarna i kontrollmiljön inom ramverket inkluderar tydliga referensramar för styrelsen med dokumenterad beslutsdelegering från styrelsen till VD, organisatorisk struktur, kompetens hos anställda, policyer, rutiner och ramverk. Beslutsdelegeringen finns dokumenterad i en attestordning vilken ger klara instruktioner till avdelningscheferna. Kompetens och förmåga hos anställda säkerställs med fortlöpande utbildning, praktik och utveckling.

RISKANALYS

Bolagets risker i investeringsportföl-

jen värderas vid varje kvartal genom ekonomisk utvärdering av bolagens resultat. Årligen genomförs en större portföljgenomgång där bolagen utvärderas utifrån tre fundament; Samhällsutveckling, Hållbarhet och Bärkraftighet baserat på senast tillgängliga bokslutsinformations från bolagen och annan rapportering. Investeringsverksamheten utgör den väsentligt största förlustrisken för bolaget.

Löpande uppföljning av bolagen där Swedfund är aktieägare sker genom aktivt deltagande i styrelsearbetet i bolagen med interna och/eller externa styrelseledamöter.

Vid varje styrelsesammanträde sker en genomgång av investeringar under beredning, i exitfas samt uppföljning av investeringar där väsentliga förändringar skett.

Bolagets finansiella risker hanteras i enlighet med Finanspolicyn och instruktioner för placeringar och upplåning fastställda av styrelsen respektive vd:n. Rapportering sker kvartalsvis till styrelsen.

KONTROLLAKTIVITETER

Det finns rutiner och processer för att säkerställa att den finansiella rapporteringen är utformad utifrån dualitet i viktiga kontrollmoment och att genomförda kontrollaktiviteter dokumenteras och följs upp.

Bolaget har en omfattande investeringsmanual för att förvissa sig om att kvaliteten är hög vid beredning av investeringsärenden. Intern kontroll omfattar samtliga avdelningar och inkluderar metoder och aktiviteter för att säkra tillgångar, kontrollera riktigheten och tillförlitligheten i interna och externa finansiella rapporter samt säkerställa att fastställda instruktioner och riktlinjer följs.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i kronor:

BALANSERAT RESULTAT	KAPITAL- TILLSKOTT
2 550 675 797	400 000 000
ÅRETS RESULTAT	SUMMA DISPONIBLA VINSTMEDEL
-92 779 401	2 857 896 396

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras, så att 2 857 896 396 kronor överförs i ny räkning.

Bolagets resultat och ställning redovisas i efterföljande resultat-, balansräkningar, rapport över eget kapital samt kassaflödesanalys med tillhörande bokslutskommentarer.

REVISIONSBERÄTTELSE OCH REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV HÅLLBARHETSREDOVISNING



Revisionsberättelse

Till årsstämman i Swedfund International AB, org.nr 556436-2084

Rapport om årsredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen för Swedfund International AB för år 2013. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 38-41, 48-53, 55, 78-99, 105.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Swedfund International ABs finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Swedfund International AB för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 5 mars 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor