

Dokument:
Protokoll/Årsstämma 2026

Projekt Nr:

Från:

Datum:
2026-04-27

Till:

**PROTOKOLL FÖRT VID ÅRSSTÄMMA MED AKTIEÄGAREN I SWEDFUND
INTERNATIONAL AB (556436-2084) MÅNDAGEN DEN 27 APRIL 2026 KL
09.00**

Närvarande aktieägare	Antal aktier	Antal röster
Staten gm Emma Elofsson	50	50

Övriga närvarande

Totalt ett tjugotal närvarade med representanter från allmänheten, styrelse, ledning och revisorer.

§1 Stämmans öppnande

Styrelsens ordförande Catrin Fransson förklarade stämman öppnad.

§2 Val av ordförande vid stämman

Stämman beslöt utse Catrin Fransson att vara ordförande vid stämman.

§3 Upprättande och godkännande av röstlängd

Det konstaterades att staten är ägare till samtliga aktier i bolaget. Emma Elofsson har enligt fullmakt som överlämnades vid stämman bemyndigats att företräda och utöva rösträtt för staten som enda aktieägare i bolaget. Fullmakten biläggs protokollet som bilaga 1.

§4 Stämmans ordförande utser protokollförare

Stämmans ordförande beslöt utse Jacob Hagerman att föra protokollet vid stämman.

§5 Val av en eller två justerare

Stämman beslöt att utse Emma Elofsson att jämte ordföranden justera protokollet.

§6 Godkännande av dagordningen

Stämman godkände den i kallelsen föreslagna dagordningen.

§7 Beslut om närvarorätt för utomstående

Stämman beslöt godkänna att andra än aktieägaren och riksdagsledamöter närvarar vid stämman.

§8 Frågan om stämman blivit behörigen sammankallad

Konstaterades att kallelse till årsstämman skickats med post till aktieägaren den 26 mars 2026 och funnits på bolagets webbplats sedan den 27 mars 2026. Vidare konstaterades att kallelsen till stämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och Dagens Industri den 27 mars 2026. Stämman konstaterade att densamma var i behörig ordning sammankallad. Vidare noterades att underrättelse tillställts riksdagens centralkansli inom i bolagsordningen föreskriven tid.

§9 Framläggande av integrerad hållbarhets- och årsredovisning, inklusive bolagsstyrningsrapport och revisionsberättelse

Hållbarhets- och årsredovisningen (inklusive bolagsstyrningsrapport) och revisionsberättelse framlades för räkenskapsåret 2025. Ordföranden informerade stämman om att revisorerna har tillstyrkt ansvarsfrihet.

§10 Redogörelse för det gångna årets arbete **a) anförande av styrelsens ordförande**

Catrin Fransson redogjorde kort för styrelsens arbete under det gångna året.

b) anförande av verkställande direktören

Maria Håkansson redogjorde kort för det gångna årets arbete och resultat.

c) anförande av bolagets revisor

Carl Rudin höll ett kort anförande om revisionsarbetet för det gångna räkenskapsåret. Revisionsberättelsen föredrogs av Carl Rudin.

§11 Beslut om

a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen

Stämman beslutade att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen per den 31 december 2025, bilaga 2.

b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen

Stämman beslutade att årets resultat och det balanserade resultatet, tillsammans 13 153 776 946 kronor, överförs till ny räkning i enlighet med det i kallelsen införda förslaget till resultatdisposition.

c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören

Stämman beviljade styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för det gångna räkenskapsåret.

§12 Redovisning av ersättningar och revisorns yttrande om huruvida tidigare beslutade riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare har följts samt beslut om godkännande av ersättningsrapport

a) Framläggande av ersättningsrapport och muntlig redogörelse av styrelsens ordförande om de ledande befattningshavarnas ersättningar

Ersättningsrapporten för 2025 framlades och Catrin Fransson redogjorde kort för de ledande befattningshavarnas ersättningar. Hon höll sig i huvudsak till ersättningsrapporten, bilaga 3.

b) framläggande av revisors yttrande enligt 8 kap 54§ aktiebolagslagen (2005:551)

Catrin Fransson refererade till revisorernas skriftliga yttrande inför stämman kring efterlevnaden av de riktlinjer som gällt sedan föregående årsstämma, bilaga 4.

c) beslut om godkännande av ersättningsrapport

Stämman beslutade att godkänna den framlagda ersättningsrapporten för 2025.

§13 Redogörelse för förslag till beslut om arvoden, styrelseledamöter och styrelseordförande

Statens representant, Emma Elofsson, presenterade och motiverade förslagen till beslut om styrelse, styrelseordförande och arvodering.

§14 Beslut om antalet styrelseledamöter

Stämman beslöt att antalet stämموvalda styrelseledamöter ska vara åtta (8) utan suppleanter.

§15 Beslut om arvoden till styrelsen

Stämman beslutade om arvoden enligt följande:

- Styrelseordföranden ersätts med 330 000 kronor intill utgången av nästa årsstämma
- Ledamöter ersätts med 156 000 kronor intill utgången av nästa årsstämma
- För arbete inom revisionsutskott ska för tiden intill utgången av nästa årsstämma arvode om 50 000 kronor utgå till utskottets ordförande och 37 000 kronor utgå till ledamot, samt för arbete inom kompetens- & ersättningsutskottet med 37 000 kronor till utskottets ordförande och med 19 000 kronor till ledamot.
- Arvode utgår inte till styrelseledamot eller utskottsledamot som är anställd i Regeringskansliet eller till arbetstagarrepresentanter

§16 Val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Till styrelseledamöter för tiden från stämman intill utgången av nästa årsstämma valdes följande personer:

Catrin Fransson	omval
Josefine Ekros Roth	omval
Catrina Ingelstam	omval
Caroline af Kleen	omval
Johan Mörnstam	omval
Anna Stellingner	omval
Christer Simrén	nyval
Teppo Tauriainen	nyval

Till styrelseordförande intill utgången av nästa årsstämma valdes Catrin Fransson.

§17 Beslut om antalet revisorer

Stämman beslöt att bolaget ska ha ett (1) registrerat revisionsbolag som revisor.

§18 Beslut om arvode till revisor

Stämman beslöt att arvode för revisorns arbete ska utgå enligt godkänd räkning.

§19 Val av revisor

Det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB valdes till revisorer för tiden intill utgången av årsstämman 2027. Revisionsbolaget har utsett Carl Rudin som huvudansvarig.

§20 Övrigt

Emma Elofsson framförde ägarens tack till bolagets styrelse, VD och medarbetare för väl genomfört uppdrag under 2025 samt riktade ett särskilt tack till avgående styrelseledamoten Rosh Motman i direkt anslutning till stämman.

§21 Stämmans avslutande

Ordföranden höll ett kort avslutningsanförande och förklarade därefter stämman avslutad.

Vid protokollet:


Jacob Hagerman

Justeras:


Emma Elofsson


Catrin Fransson



Bilagen 7

Finansdepartementet
Statsrådet Svantesson

Fullmakt

Med stöd av regeringens bemyndigande den 10 november 2022 att företräda och utöva rösträtt för staten som aktieägare vid bolagsstämma i

AB Göta kanalbolag
AB Svenska Spel
Akademiska Hus Aktiebolag
Aktiebolaget Svensk Exportkredit
Almi AB
Apotek Produktion & Laboratorier AB
Apoteket AB
Arlandabanan Infrastructure AB
EUROFIMA European Company for the Financing of Railroad Rolling
Stock
Green Cargo AB
Infranord AB
Jernhusen AB
Luossavaara-Kiirunavaara Aktiebolag
Miljömärkning Sverige AB
PostNord AB
RISE Research Institutes of Sweden AB
Samhall Aktiebolag
Saminvest AB
SBAB Bank AB (publ)
SJ AB
SOS Alarm Sverige AB
Specialfastigheter Sverige Aktiebolag
Statens Bostadsomvandling AB

Sveaskog AB
Svenska rymdaktiebolaget, under namnändring till SSC Space AB
Svevia AB (publ)
Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB
Swedavia AB
Swedfund International AB
Systembolaget Aktiebolag
Teracom Group AB
Vattenfall AB
V.S. VisitSweden AB

utser jag samtliga anställda vid avdelningen för bolag med statligt ägande på Finansdepartementet med titlarna departementssekreterare, kansliråd, ämnesråd eller departementsråd att på bolagsstämma i ovanstående bolag företräda och utöva rösträtt för staten som aktieägare i enlighet med inför varje bolagsstämma utfärdad instruktion.

Denna fullmakt gäller tills regeringens bemyndigande den 10 november 2022 upphör att gälla, dock längst till och med den 31 januari 2027.



Elisabeth Svantesson

Resultaträkning

Bilaga 2

Belopp i TSEK			
	Not	2025-12-31	2024-12-31
Aktier och fondandelar			
Erhållen utdelning	3	49 816	31 142
Försäljningsintäkt	3	310 417	347 675
Anskaffningskostnad försälda aktier och fondandelar		-103 911	-103 971
Resultat från aktier och fondandelar		256 322	274 847
Koncernföretag, intresseföretag och joint ventures			
Erhållen utdelning	3	0	-
Försäljningsintäkt	3	0	-
Anskaffningskostnad försälda aktier		0	-
Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		0	-
Ränteintäkter och räntekostnader			
Ränteintäkter	3	240 452	225 067
Räntekostnader		0	-418
Resultat från räntebärande instrument		240 452	224 650
Övriga portföljintäkter och portföljkostnader			
Övriga portföljintäkter	3	1 339	975
Övriga portföljkostnader		-11 462	-9 829
Valutakurs effekter		-408 877	179 945
Resultat från övriga portföljintäkter och portföljkostnader		-419 001	171 091
Förväntade nedskrivningar och kreditförluster			
Nedskrivningar aktier och fondandelar, netto		-408 786	-59 982
Nedskrivningar koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, netto		-	-
Nedskrivningar för kreditförluster lån, netto		-68 587	-72 488
Resultat från nedskrivningar och kreditförluster		-477 373	-132 470
RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-399 600	538 117

Belopp i TSEK		NC
Övriga rörelseintäkter		
Övriga rörelseintäkter		3,
Aktiverat arbete för egen räkning		
Rörelsekostnader		
Övriga externa kostnader		6,
Personalkostnader		5
Övriga rörelsekostnader		4
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		11,
Resultat övriga rörelseintäkter och kostnader		
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		8
Resultat från övriga finansiella poster		
Övriga finansiella intäkter		9
Övriga finansiella kostnader		9
Resultat från övriga finansiella poster		
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		
RESULTAT FÖRE SKATT		
Skatt på periodens resultat		10
PERIODENS RESULTAT		
BOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT		
Periodens resultat		
Övrigt totalresultat		
PERIODENS TOTALRESULTAT		



Balansräkning

Tillgångar

Belopp i TSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	11	1 420	1 820
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark			
Förbättringsutgifter på annans fastighet	12	2 448	3 845
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	12	2 623	3 020
Summa		6 492	8 684
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och fondandelar	13, 22, 23	4 258 252	3 617 393
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	14, 22, 23	20 469	20 469
Lånefordringar	15, 16, 22, 23, 26	3 271 611	2 483 382
Andra långfristiga värdepappersinnehav	22, 23	3 424	2 113
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	22, 23	8 600	8 600
Uppskjutna skattefordringar	10	157 935	487
Summa		7 720 290	6 132 444
Summa anläggningstillgångar		7 726 782	6 141 128

Eget kapital och skulde

Belopp i TSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	22, 23	4 753	666
Övriga fordringar	18, 22, 23	12 935	77 283
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19, 22, 23	65 739	51 138
Summa		83 427	129 088
Skulder			
Kortfristiga placeringar	20, 22, 23, 26	5 224 592	5 751 009
Kassa och banktillgodohavanden	22, 23, 26	1 384 467	1 375 779
Innehållna medel för annans räkning	22, 23, 26	11 672	11 619
Summa		6 620 731	7 138 407
Summa omsättningstillgångar		6 704 158	7 267 495
SUMMA TILLGÅNGAR		14 430 940	13 408 623

Belopp i TSEK	
Eget kapital	
Aktiekapital	
Reservfond	
Fond för utvecklingsutgifter	
Summa	
Balanserat resultat	
Periodens resultat	
Summa	
Summa eget kapital	
Skulder	
Avsättningar	
Övriga avsättningar	
Summa	
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Leverantörsskulder	
Skatteskulder	
Övriga skulder	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	
Summa	
Summa avsättningar och skulder	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	

Ersättningsrapport 2025

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Swedfund International AB, antagna av årsstämman 2025, tillämpades under år 2025. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören och ledande befattningshavare. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen, Kollegiets för svensk bolagsstyrning *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram* samt ersättningsprinciperna i Statens ägarpolicy för bolag med statligt ägande som beslutades av regeringen den 20 februari 2025.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 5 (Styrelse, anställda och personalkostnader) på sidan 103 i årsredovisningen för 2025.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 5 på sidan 103 i årsredovisningen för 2025.

Utveckling under 2025

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 8-9 i årsredovisningen för 2025.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

Enligt bolagets ersättningsriktlinjer förutsätter en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig tillika måttfull totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen vara konkurrenskraftig, takbestämd, ändamålsenlig och icke löneledande i förhållande till jämförbara företag, och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, avgångsvederlag, pensionsförmåner och övriga förmåner. Rörlig lön ska inte ges till ledande befattningshavare eller övriga anställda.

Ersättningsriktlinjerna i sin helhet finns på bolagets webbplats, www.swedfund.se. Enligt styrelsens bedömning har bolaget under 2025 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Detta innebär bland annat att den totala ersättningen till ledande befattningshavare inom Swedfund är rimlig och väl avvägd. Vidare är den totala ersättningen till ledande befattningshavare konkurrenskraftig, takbestämd och ändamålsenlig. Ersättningen är inte löneledande utan präglas av måttfullhet samt bidrar till en god etik och företagskultur. Dessa kriterier är också vägledande för ersättningen till övriga anställda. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på bolagets webbplats, www.swedfund.se.

Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören och ledningen under 2025 (KSEK)

		Utbetald årslön fast ersättning *	Övriga förmåner**	Inbetalda pensionspremier	Summa
VD		2 588	3	723	3 314
Övriga ledande befattningshavare	(6 st)	9 608	18	2 800	12 426
Summa		12 196	21	3 523	15 740

* Inkl semesterersättning

** Sjukvårdsförsäkring

Tabell 2 - Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RR) (KSEK)

	RR-4 vs RR-5	RR-3 vs RR-4	RR-2 vs RR-3	RR-1 vs RR-2	RR vs RR-1	RR 2025
Ersättning till verkställande direktören	+67 (+3%)	+82 (+3%)	+166 (+6%)	+164 (+6%)	+243 (+8%)	3 314
Bolagets rörelseresultat (EBIT), MSEK	+ 570	-46	-254	+480	+376	-589
Totalt värde kontrakterad portfölj (MSEK)	+949 (+19%)	+ 2 571 (+44%)	+1 638 (+19%)	+ 3 086 (+31%)	+ 867 (+7%)	14 026
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda i bolaget exkl. medlemmar i ledningsgrupp	-6 (-1%)	-35 (-4%)	+67 (+8%)	+47 (+5%)	+20 (+2%)	980

Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om bolagsstämman riktlinjer avseende ersättningar till ledande befattningshavare har följts

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

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Swedfund International AB under räkenskapsåret 2025 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på bolagsstämman den 26 april 2024 respektive bolagsstämman den 25 april 2025.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till bolagsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i vissa publika aktiebolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att bolagsstämman riktlinjer i allt väsentligt följts. Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Swedfund International AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad 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.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Swedfund International AB under räkenskapsåret 2025 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på bolagsstämman den 26 april 2024 respektive bolagsstämman den 25 april 2025.

Stockholm den dag som framgår av elektronisk signatur

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Carl Rudin

Auktoriserad revisor

Serienummer: 50fd0ddd5a26ac[...]236a18c550f5f

IP: 147.161.xxx.xxx

2026-03-26 15:40:19 UTC



Penneo dokumentnyckel: D5423-DUVXT-SSCAN-EQNLB-SX1CC-N593C

Detta dokument är undertecknat digitalt via [Penneo.com](https://eust.penneo.com). De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se <https://eust.penneo.com>.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra valideringsverktyg för digitala signaturer.