

DELÅRS- RAPPORT

JANUARI-MARS 2022



Swedfund

SEDAN 1979



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.

Swedfund är ett statligt bolag som förvaltas av Näringsdepartementet

Vi är en ledande biståndsaktör inom utvecklingsfinansiering

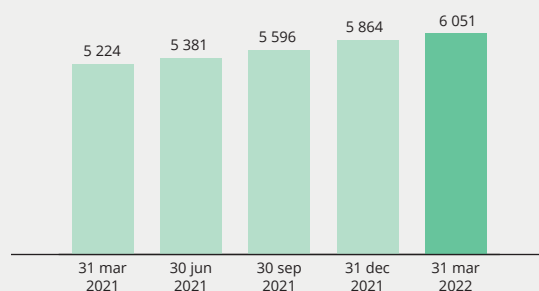
Första kvartalet 2022

- Resultat från investeringsverksamheten 46,7 MSEK
- EBIT 22,9 MSEK
- Nya (avtalade) investeringar 41,7 MSEK (1 st)
- Avvecklade investeringar 615,1 MSEK¹ (4 st)

¹ Avser anskaffningsvärde i MSEK.

Kontrakterad portfölj inkl. övervärden (MSEK)

	2022-03-31	2021-12-31
Kontrakterade, ej utbetalda investeringar	2 029	2 170
Övervärde aktier och fondandelar	552	403
Bokfört värde	3 470	3 291
Total	6 051	5 864



STORA BEHOV AV HÅLLBARA INVESTERINGAR FÖR ATT ÖKA MOTSTÅNDSKRAFTEN I UTVECKLINGSLÄNDER



Swedfunds rapporterade rörelseresultat (EBIT) är fortsatt positivt och uppgår till 23 MSEK under det första kvartalet. Intäkter från räntenetto och utdelningar utvecklas stabilt med en viss tillväxt, där de löpande intäkterna även i detta kvartal överstiger verksamhetens rörelsekostnader. Den negativa effekten av nedskrivningar lån är i huvudsak påverkad av ett antal lån till projekt i Ukraina där kreditrisken signifikant ökat vilket föranlett en förändrad bedömning. Värdet av Swedfunds kontrakterade portfölj uppgår vid kvartalets slut till drygt SEK 6 miljarder där ökningen i portföljvärde under perioden framförallt är hänförlig till värdetillväxt i ett antal fondinnehav.

Det första kvartalet 2022 har präglats av ökad osäkerhet. Rysslands invasion av Ukraina har resulterat i ett enormt lidande för Ukrainas befolkning och ett drastiskt förändrat säkerhetsläge i Europa. Eftersom kriget nyligen inletts och den fortsatta händelseutvecklingen är osäker är det svårt att fastställa konsekvenserna av kriget på längre sikt. Det vi redan nu kan konstatera är att kriget ytterligare spätt på osäkerheten i den globala ekonomin som redan var hårt pressad efter coronapandemin. Det förändrade säkerhetspolitiska läget och störningarna i handeln med Ukraina och Ryssland är mest kännbara för länderna i närområdet vars ekonomier drabbats hårt genom negativ påverkan på handel, distributionskedjor i kombination med ökade flyktingströmmar. Ett sämre affärsklimat och ökad osäkerhet för investerare kommer påverka priset på tillgångar och leda till försämrade finansiella förutsättningar. I sektor Energi & klimat har Swedfund två låneinvesteringar i Ukraina som vid årets början hade en värdering motsvarande 1,6% av värdet på den totala portföljen. Swedfund har inga investeringar i Ryssland och en begränsad exponering till

Östeuropa givet att vårt geografiska fokus främst är på Afrika söder om Sahara. Men den ryska invasionen av Ukraina har påverkat Afrika söder om Sahara och ökat de potentiella riskerna i regionen. Kriget i Ukraina och de makroekonomiska effekterna av detta blir ytterligare ett lager som adderas till redan existerande utmaningar i regionen. Stigande priser på såväl livsmedel som drivmedel och andra varor ökar riskerna för en global matkris som kan komma att slå hårt mot den afrikanska kontinenten.

FN-organet World Food Program (WFP) varnade redan innan kriget i Ukraina för att 2022 skulle bli ett svårt år för matosäkerheten i utvecklingsländer – en situation som nu förstärkts ytterligare. Mellan 2018–2020 kom 44% av afrikanska länders import av vete från Ukraina och Ryssland. Störningarna i handelsutbytet med Ryssland och Ukraina har resulterat i att priserna på matvaror och energi har stigit i regionen. Ryssland är även en stor producent av konstgödsel, och när priserna stiger och färre jordbrukare har råd med produkten riskerar det att ytterligare bidra till sämre skördar och ökad matosäkerhet. Dessutom har ökade olje-

priser resulterat i dyrare transporter. En ökning av priserna påverkar särskilt fattiga hushåll för vilka mat och bränsle är en stor del av hushållsbudgeten. Läget är särskilt allvarligt på Afrikas horn som möter den värsta torkan på fyra decennier. Situationen förvärras av den pågående konflikten i Tigray med omnejd där invånarna endast kunnat bruka jorden i begränsad utsträckning och där det är svårt att nå fram med hjälp trots den pågående vapenvilan. Famine Early Warning System (FEWS) har varnat för att mellan 45 och 55 miljoner människor på Afrikas horn behöver mat för att en hungerskris ska kunna undvikas. Hur långvariga dessa effekter kommer bli är i nuläget svårt att bedöma men precis som efter covid-19 krisen finns en stor risk att fattigdom och hunger ökar ytterligare, vilket kan komma att leda till protester och ökad social oro i regionen. Behovet av hållbara investeringar som kan bidra till minskad fattigdom och jobbskapande i Afrika söder om Sahara har därmed ökat i allt väsentligt liksom frågan hur hållbara investeringar ytterligare kan kanaliseras för att öka motståndskraften i samhällen mot den typ av kriser och krig vi nu ser.

Under kvartalet har Swedfund genomfört en tilläggsinvestering i African Rivers som erbjuder lånefinansiering till små- och medelstora företag i Angola, Uganda och DRK – en viktig del i arbetet med att bidra till att fler jobb skapas i de minst utvecklade länderna. Under kvartalet har också fyra investeringar avslutats.

Maria Håkansson
VD, Swedfund

Stockholm, 27 april 2022



Behovet av hållbara investeringar som kan bidra till minskad fattigdom och jobbskapande i Afrika söder om Sahara har ökat.”



OM INVESTERINGS- VERKSAMHETEN

Portföljen

Swedfunds strategi innebär att göra investeringar inom tre prioriterade sektorer; Hälsa, Energi & Klimat och Finansiell inkludering. Arbetet med att utveckla och förändra portföljens sammansättning har under det inledande kvartalet 2022 fortsatt i enlighet med strategin.

Effekterna av Covid-19 pandemin har under de senaste två åren haft en påverkan på Swedfunds verksamhet och investeringsportfölj. En tydlig påverkan på verksamheten är att investeringsprocesserna under pandemin generellt sett har tagit längre tid att genomföra än normalt vilket har medfört något lägre kontrakterade investeringsvolym. Volymen avtalade investeringar är relativt låg under det första kvartalet men däremot har nivån på nya beslutade investeringar där avtalsförhandlingar pågår visat på en tydlig tillväxt och förväntan är därför att kontrakterade volymer också kommer att stiga under kommande kvartal.

Under det första kvartalet 2022 har sammanlagt fyra (4) portföljinnehav avvecklats fördelat på två aktieinvesteringar och två lån. Samtidigt har Swedfund under perioden avtalat om en (1) investering avseende ett utökat åtagande i en befintlig fond.

Det bokförda värdet på Swedfunds portfölj av aktier, fondandelar och lån uppgick per 31 mars till 3 470 MSEK (3 291). Orealiserade övervärden på aktier och fondandelar uppgick samtidigt vid periodens slut till 552 MSEK (403) enligt värdering till verkligt värde. Tillsammans med kontrakterade, ännu ej utbetalda investeringar, uppgår portföljens totala värde vid utgången av kvartalet till 6 051 MSEK (5 864). Den största delen av förändringen i portföljvärde

under perioden är hänförlig till en positiv utveckling av verkligt värde i ett antal innehav, främst PE fonder, som resulterat i ett högre övervärde i den totala portföljen. Portföljens värde uttryckt i svenska kronor har under kvartalet även påverkats positivt av omräkning för valutakurseffekter då den svenska kronan försvagats i förhållande mot USD och EUR.

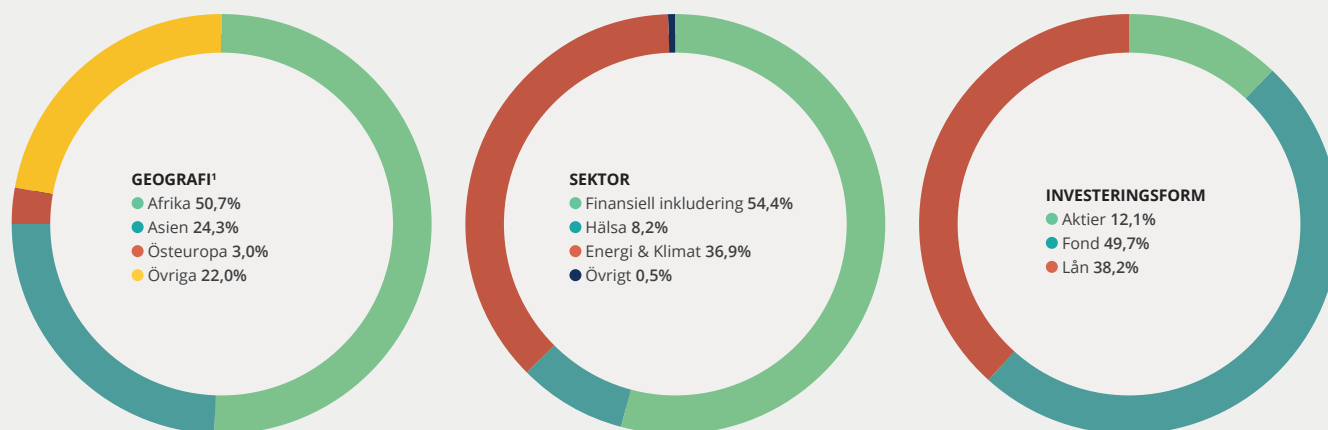
Investeringsportföljens beräknade avkastning (IRR) uppgår vid utgången av det första kvartalet 2022 till 5,9% att jämföra med 5,4% vid räkenskapsårets början. IRR beräknas för den totala portföljen i USD, som är den vanligaste transaktionsvalutan, och med 2013 som basår.

Investeringar – Q1 2022

Swedfund har under det första kvartalet 2022 avtalat om en ny investering till ett totalt kontraktsvärde om 4,5 MUSD motsvarande drygt 40 MSEK.

Inom sektor Finansiell inkludering avtalades om en tilläggsinvestering i det befintliga portföljinnehavet African Rivers Fund III (ARF III). ARF III är en kreditfond till övervägande del inriktad mot direkta lån, samt lån med aktieinslag, till små- och medelstora företag i DAC1 länderna Demokratiska republiken Kongo, Uganda och Angola. Genom investeringen i ARF III bidrar Swedfund till att fler jobb med anständiga arbetsvillkor skapas i utvecklingsländer. Swedfund gick 2020 in som investerare i ARF III i den första stängningen av fonden och väljer nu att utöka åtagandet med ytterligare 4,5 MUSD i fondens avslutande stängning.

Kontrakterad portfölj inkl. övervärden



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

Avyttringar aktier och fonder – Q1 2022

Under kvartalet har två aktieinnehav avyttrats i sin helhet.

Samtliga aktier i Elgon Road Developments Ltd har avyttrats utan resultateffekt i det första kvartalet 2022. Swedfund har investerat och varit ägare i fastighetsbolaget Elgon Road sedan 2008 där kapitalet använts till att uppföra och driftsätta en hotellfastighet i Nairobi under varumärket Radisson Blu. Genom investeringen har Swedfund bidragit till att skapa närmare 400 direkta arbetstillfällen, varav en stor andel kvinnor, samt att verksamheten blev Green Key certifierad som det första hotellet i Kenya. Hotellet har negativt påverkats av konsekvenserna av Covid-19 pandemin med följd att ingen affärsverksamhet bedrivits under de senaste åren och värdet på innehavet skrevs därför ned helt under 2020. Genom en ny industriell ägare ges förutsättningar för att kunna återstarta verksamheten igen.

I slutet av kvartalet har samtliga aktier i Global Medical Investments AB (GMI) inom sektor Hälsa avyttrats. Swedfund har varit investerare i GMI sedan bildandet 2009

och bolaget har inneburit ett samägande mellan Swedfund och Elekta som tillsammans med minoritetsägare och lokala partners investerat i och utvecklat ett flertal cancerkliniker i utvecklingsländer, bl a Ecuador, Dominikanska Republiken och Ghana. Avyttringen av Swedfunds aktier i GMI görs genom en överlåtelse till den andra huvudägaren och medför en mindre positiv resultateffekt som ingår i kvartalets realisationsresultat.

Avveckling av lån – Q1 2022

Två låneinvesteringar inom sektor Finansiell inkludering har avvecklats under kvartalet efter att slutamorteringar gjorts i enlighet med lånens respektive avbetalningsplaner. De avvecklade innehaven avser lån om 15 MUSD till Prasac Microfinance Institution Ltd i Kambodja samt 14 MUSD till Fidelity Bank i Ghana. Utöver detta har även ett lån inom samfinansieringsfaciliteten EFP slutamorterats under det första kvartalet.



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 realiseras.

Totalt har Projektacceleratorn 45 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 och beroenden som inte är hållbara på sikt, samt till bättre affärsmöjligheter för företag som erbjuder hållbara och långsiktigt lönsamma lösningar.

Regeringen har fattat beslut om medelstillsdelning uppgående till 85 MSEK för 2022. 10 MSEK av dessa kan även användas under 2023.

Mått	2022 jan-mar	2021 jan-mar
Antal inkomna förslag	26	22
Antal initierade insatser	0	0

Tio insatser har genomförts genom Projektacceleratorn sedan starten. För dessa pågår uppföljning och utvärdering.

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

Medel för Teknisk Assistans (TA)

Medel för Teknisk Assistans 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 2022 har Swedfund tilldelats 15,2 MSEK för Teknisk Assistans. Högst 1,5 MSEK av de tilldelade medlen får användas till förvaltningskostnader.

Mått	2022 jan-mar	2021 jan-mar
Antal godkända projekt	6	2
Totalt värde godkända projekt MSEK	5,9	2,0

Swedpartnership

Swedpartnership lämnar etableringsstöd genom avskrivningslån till svenska SME-bolag för satsningar i utvecklingsländer. Stödet är främst avsett för kompetensöverföring och investeringar i maskiner och utrustning.

Swedpartnerships verksamhet, som innefattar myndighetsutövning, finansieras i sin helhet av svenska staten genom särskild medelstillsdelning. Swedpartnership är separerad från Swedfunds övriga investeringsverksamhet.

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

för 2022 uppgår till 0 MSEK för utlåning och 3,8 MSEK för administrationskostnader. Utbetalda avskrivningslån under perioden avser tidigare avtalade åtaganden som finansierats genom anslag fram till och med år 2020.

Region (MSEK)	Utbetalda avskrivningslån	
	2022 jan-mar	2021 jan-mar
Afrika	-	1,9
Asien	0,1	1,6
Latinamerika	-	0,2
Östeuropa	0,6	-
Summa	0,7	3,7

KOMMENTARER TILL RÄKENSKAPERNA

Swedfunds uppdrag är att bidra till minskad fattigdom genom hållbara investeringar i utvecklingsländer. Nedan presenteras Swedfund International AB:s finansiella resultat för det första kvartalet 2022. Jämförelsetal mot årets utfall är för resultatposter motsvarande period föregående år. För balansräkningsposter görs jämförelsen med senaste årsbokslutet per den 31 dec 2021.

Resultatutveckling

EKONOMISKA MÅL

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

Rörelseresultatet för det första kvartalet 2022 uppgick till 22,9 MSEK (74,7). Resultatet i kvartalet förklaras främst av positiva effekter från valutakurseffekter vid omräkning till svenska kronor. Valutakurseffekterna är till övervägande del ett resultat av att USD under det första kvartalet fortsatt att förstärkas i förhållande till svenska kronan. Total påverkan från valutakurseffekter, till största del realiserade, beräknas ingå i rörelseresultatet för det första kvartalet med 43 MSEK, varav 19 MSEK avser på separat resultatrad redovisade valutakurseffekter för Swedfunds låneportfölj och resterande 24 MSEK härrör sig från valutakurseffekter inkluderade i omvärderingen netto av aktier och fondandelar. Större nedskrivningar av två lån till projekt i Ukraina påverkar kvartalets resultat negativt och utgör merparten av den totala nedskrivningen för kreditförluster lån netto i perioden.

Löpande resultat, exkluderat för valutakurseffekter och ned/uppskrivningar, är positivt även under det första kvartalet 2022 vilket innebär att återkommande intäkter från utdelningar och räntenetto överstiger verksamhetens rörelsekostnader. Även kassaflödet från den löpande verksamheten är fortsatt positivt under perioden.

KOMMENTARER TILL RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Swedfunds resultat från investeringsverksamheten uppgick till 46,7 MSEK (95,5) under det första kvartalet 2022.

Aktier och fondandelar

Swedfunds investeringsportfölj generade intäkter från utdelningar på 4,9 MSEK (3,6) under det första kvartalet och avser framför allt utdelningar från innehav i ett antal PE-fonder.

Realisationsresultat netto från försäljning av aktier och andelar uppgick för det första kvartalet till 6,4 MSEK (0,1). Realisationsresultatet under perioden är framför allt hänförbart till en delförsäljning inom ett fondinnehav samt en mindre del till avyttringen av aktierna i Global Medical Investments AB.

Räntenetto

Lånefordringar i investeringsportföljen hade vid periodens slut den 31 mars ett bokfört värde på 1 582 MSEK (1 560) medan upplåning hos Svensk Exportkredit avsedd för valutasäkring uppgick till 547 MSEK (607). Efter beslut 2019 om en ny strategi för hantering av valutarisker så tas inte några nya skyddspositioner upp för att valutasäkra lånefordringar i investeringsportföljen mot svenska kronor.

Under det första kvartalet uppgick räntenettet till 20,0 MSEK (20,0). Ökade lånevolymerna och valutakursförändringar har haft en positiv påverkan på rapporterade ränteintäkter i svenska kronor i jämförelse med föregående år, vilket motverkas av vissa engångseffekter och stadieförändringar som haft en negativ påverkan under perioden. Räntebärande lånevolymerna i investeringsvaluta är i genomsnitt för det första kvartalet på en något högre nivå jämfört med motsvarande kvartal 2021.

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 första kvartalet till -0,9 MSEK (-1,1).

Valutakurseffekter

Rapporterade valutakurseffekter är positiva under det första kvartalet 2022 och uppgår till 18,6 MSEK (31,3) vilket förklaras av en fortsatt förstärkning av USD i förhållande till den svenska kronan under perioden. Resultatraden innehåller både realiserade valutakursvinster och förluster samt orealiserade valutakurseffekter för lånefordringar. Att Swedfund

sedan 2019 ej tillämpar valutasäkring för nya tillkommande lånefordringar har medfört en ökad volatilitet i rapporterade valutakurseffekter som över tid helt kommer att spegla förändringen av kurserna på valutamarknaden.

Nedskrivningar (enligt värdering till verkligt värde) och kreditförluster

Omvärdering netto av aktier, fondandelar och andelar i koncernföretag uppgick under det första kvartalet 2022 till 47,9 MSEK (46,6). Uppskattningsvis hälften av periodens uppskrivning i bokfört värde är hänförlig till positiva effekter från valutaomräkning och resterande del avser en positiv underliggande värdeförändring (i transaktionsvaluta). Resultateffekten i kvartalet från värdering av aktier och andelar till verkligt värde är förutom valutaomräkning främst hänförlig till ökat värde i ett antal aktieinnehav.

Swedfund agerar på våra geografiska marknader samtidigt som portföljens storlek är begränsad. För värdering av aktier och fondandelar (inklusive innehav av andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures) följer Swedfund IFRS genom tillämpning av RFR2. Detta innebär att nedskrivning sker i resultaträkningen i de fall verkligt värde understiger bokfört värde. Metoden för värdering av tillgångarna kan medföra stora variationer i nedskrivningar (netto) mellan kvartal och mellan år. Om ett övervärde jämfört med anskaffningsvärdet kan påvisas vid värdering till verkligt värde, redovisas detta övervärde i not. Per den 31 mars 2022 uppgick det totala orealiserade i övervärdet i portföljen till 552 MSEK (403). Värdeförändringen i totala övervärden i portföljen är under det första kvartalet till största del hänförlig till positiv värdeutveckling i ett antal PE fonder samt till en mindre del av valutaomräkningseffekter.

Nedskrivningar för lån och kreditförluster (netto) uppgick under det första kvartalet 2022 till -50,2 MSEK (-5,2). Den negativa resultateffekten av nedskrivningar för lån och kreditförluster är i huvudsak påverkat av ett antal lån till investeringsprojekt i Ukraina där kreditrisken signifikant ökat efter Rysslands invasion vilket föranlett en förändrad bedömning och förflyttning av tillgångarna till stadie 3 enligt Swedfunds redovisningsprinciper för lånefordringar.

KOMMENTARER TILL RÖRELSERESULTATET (EBIT) SAMT FINANSIELLA KOSTNADER

Swedfunds rörelseresultat (EBIT) uppgick till 22,9 MSEK (74,7) under det första kvartalet. Den ökade volatiliteten i rörelseresultatet från valutakurseffekter är fortsatt påtaglig där en större del av kvartalets resultat kan förklaras av att svenska kronans värde försvagats i förhållande till USD. Rörelseresultatet påverkas samtidigt negativt av större nedskrivningar av två låneinvesteringar med exponering mot Ukraina vilket utgör merparten av totala resultateffekten i kvartalet från kreditförluster lån, netto.

Exkluderat för valutakurseffekter och nedskrivningar netto så är det löpande resultatet fortsatt stabilt även under det inledande kvartalet 2022 där återkommande intäkter från räntenetto och utdelningar överstiger verksamhetens rörelsekostnader med en viss 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 det första kvartalet 2022 till följd av att Swedfunds kostnader för verksamheterna fullt ut täcks av anslagen utan någon direkt övrig påverkan på bolagets finansiella resultat.

Övriga externa kostnader och personalkostnader

Under det första kvartalet 2022 var Swedfunds rapporterade rörelsekostnader på en tydligt högre nivå än motsvarande kvartal föregående år. Ökningen i rörelsekostnader kan till stor del förklaras av högre personalkostnader till följd av en fortsatt tillväxt och utökning av antalet anställda under det senaste året. Rapporterade personalkostnader för det första kvartalet uppgick till -16,7 MSEK (-15,4) samtidigt som övriga externa kostnader under perioden uppgick till -7,2 MSEK (-5,3). Ökningen i externa kostnader kan 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. En del av överskottlikviditeten är dessutom pantsatt som säkerhet för lån hos Svensk Exportkredit (upptagna fram till 2019 i syfte att säkra valutarisker). Från och med det andra kvartalet 2021 har Swedfund påbörjat en successiv övergång till att placera kortfristiga likviditet även i USD och EUR instrument. Omräkning av dessa instrument görs till balansdagskurs, där uppkomna valutakurseffekter från likviditetsförvaltningen redovisas som finansiella intäkter respektive kostnader under resultatraden Övriga finansiella poster.

Resultat från övriga finansiella poster uppgår för det första kvartalet 2022 till 2,4 MSEK (-0,1). Det positiva resultatet från övriga finansiella poster under perioden är påverkat av orealiserade valutakurseffekter efter omräkning av USD och EUR instrument i likviditetsförvaltningen samt USD och EUR likvida medel på bankkonto. Den positiva effekten från orealiserade valutakurseffekter motverkas till stor del av att värdet för ränteinstrument i SEK under kvartalet haft en negativ utveckling givet förändringen i marknadsräntor.

Finansieringsverksamheten

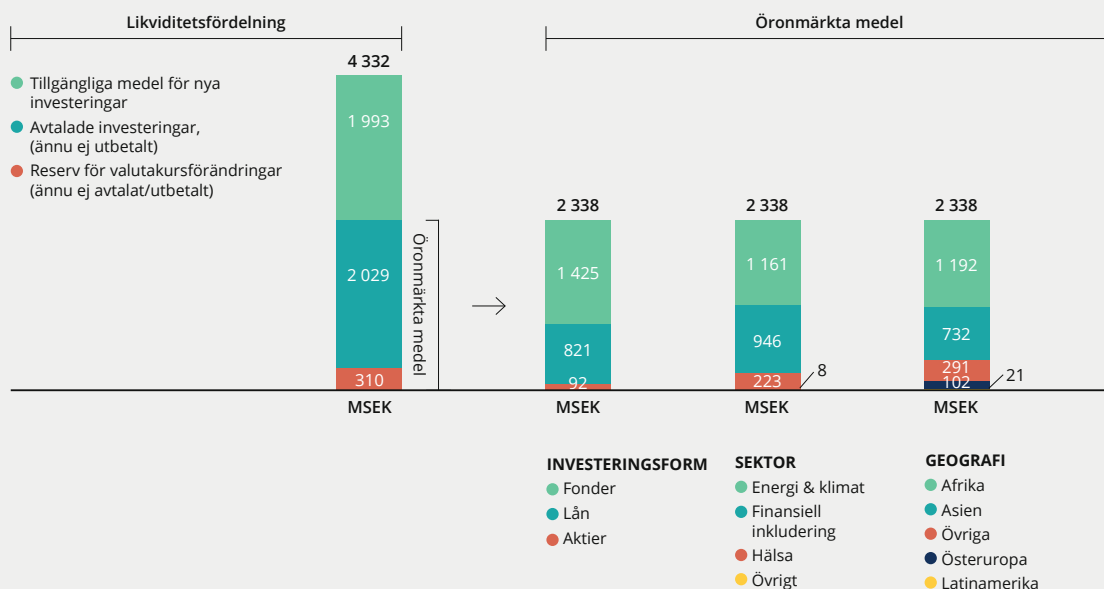
Swedfund finansieras, med undantag för anslagsverksamheterna Swedpartnership, Teknisk Assistans och Project Accelerator, med eget kapital vilket betyder kapitaltillskott från ägaren samt ackumulerade resultat. I statens budget för 2022 beslutades om ett kapitaltillskott till Swedfund om 1 200 MSEK, av vilket avropats 600 MSEK under det första kvartalet. Swedfunds finansiella ställning är god per den 31 mars 2022 med stark likviditet och en soliditet motsvarande 90% (89).

För att begränsa företagets valutarisker i samband med utlåning i utländsk valuta, har Swedfund historiskt valutasäkrat sin utlåning genom motsvarande upplåning hos Svensk Exportkredit. Utestående låneskulder uppgick per 31 mars till 547 MSEK (607), varav 192 MSEK (183) avser en kortfristig del med förfall inom 12 månader. Som säkerhet för upplåningen har Swedfund ställt kortfristiga placeringar på 658 MSEK (818) i pant. Styrelsen i Swedfund fattade under 2019 beslut om en reviderad strategi för hantering av valutarisker vilket innebär att inga nya positioner tas upp för att valutasäkra låneinvesteringar mot svenska kronor. En större andel av nuvarande upplåning för valutasäkring beräknas att amorteras av enligt plan fram till utgången av 2023.

Swedfunds likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till totalt 5 323 MSEK (4 803) per 31 mars 2022, varav 4 332 MSEK (3 744) avsåg medel som Swedfund kan förfoga över. Dessa medel, även kallade "egna medel" disponeras enligt bilden nedan. Reserverade och "öronmärkta medel" för bolagets avtalade investeringar uppgick, inkluderat reserv för valutakursförändringar, till 2 338 MSEK (2 459).

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 "öronmärkta medlen" fördelar sig på investeringsform, sektor och geografi enligt illustrationen nedan.

Swedfunds fördelning av egna medel 2022-03-31



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. Se vidare i avsnitten om Risker i Swedfunds Integrerade redovisning 2021, sid 48 – 51 och sid 125 – 127, 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 med redovisningsprinciper.

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2022 jan-mars	2021 jan-mars	2021 jan-dec
Aktier och fondandelar				
Erhållen utdelning	3, 4	4 871	3 573	28 075
Försäljningsintäkt	3, 4	9 234	93	312 162
Anskaffningskostnad försålda aktier och fondandelar	4	-4 775	0	-214 632
Resultat från aktier och fondandelar		9 331	3 666	125 606
Koncernföretag, intresseföretag och joint ventures				
Erhållen utdelning	3, 4	-	391	1 204
Försäljningsintäkt	3, 4	192	-	2 800
Anskaffningskostnad försålda aktier	4	1 769	-	-3 000
Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		1 961	391	1 004
Ränteintäkter och räntekostnader				
Ränteintäkter	3	21 774	22 254	92 530
Räntekostnader		-1 730	-2 277	-7 744
Resultat från räntebärande instrument		20 043	19 977	84 787
Övriga portföljintäkter och portföljkostnader				
Övriga portföljintäkter	3	541	19	341
Övriga portföljkostnader		-1 418	-1 127	-7 282
Valutakurseffekter		18 645	31 267	60 972
Resultat från övriga portföljintäkter och portföljkostnader		17 768	30 159	54 030
Nedskrivningar och kreditförluster				
Nedskrivningar aktier och fondandelar, netto		47 883	51 186	53 827
Nedskrivningar koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, netto		-	-4 600	-17 999
Nedskrivningar för kreditförluster lån, netto		-50 249	-5 239	-17 116
Resultat från nedskrivningar och kreditförluster		-2 366	41 347	18 712
RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		46 737	95 538	284 138

forts. Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2022 jan-mars	2021 jan-mars	2021 jan-dec
Övriga rörelseintäkter				
Övriga rörelseintäkter	3, 5	15 229	9 905	38 566
Rörelsekostnader				
Övriga externa kostnader		-7 159	-5 313	-25 099
Personalkostnader		-16 680	-15 404	-61 407
Övriga rörelsekostnader	5	-15 229	-9 905	-38 566
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-37	-126	-502
Resultat övriga rörelseintäkter och kostnader		-23 875	-20 843	-87 008
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		22 862	74 695	197 130
Resultat från övriga finansiella poster				
Övriga finansiella intäkter		23 019		50 466
Övriga finansiella kostnader		-20 616	-140	-3 949
Resultat från övriga finansiella poster		2 403	-140	46 517
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		25 265	74 555	243 647
RESULTAT FÖRE SKATT		25 265	74 555	243,647
Skatt på periodens resultat		-	-	-23 427
PERIODENS RESULTAT		25 265	74 555	220 220
Bolagets rapport över totalresultat				
Periodens resultat		25 265	74 555	220 220
Övrigt totalresultat		-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		25 265	74 555	220 220

Balansräkning

Tillgångar

Belopp i TSEK	Not	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
<i>Byggnader och mark</i>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet		173	335	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		437	55	13
Summa		610	390	13
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier och fondandelar	6	1 867 563	1 637 985	1 703 940
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	20 469	43 938	27 300
Lånefordringar	6	1 582 257	1 404 300	1 559 605
Kapitalförsäkringar	6	414	614	414
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6	707	298	707
Övriga långfristiga finansiella tillgångar		8 600	-	-
Uppskjutna skattefordringar		721	721	721
Summa		3 480 731	3 087 856	3 292 687
Summa anläggningstillgångar		3 481 341	3 088 246	3 292 700
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kundfordringar	6	704	0	2 993
Övriga fordringar	6	7 913	22 497	9 883
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	56 428	37 826	112 117
Summa		65 044	60 323	124 993
Kortfristiga placeringar	6	4 660 386	3 520 693	4 406 734
Kassa och banktillgodohavanden	6	642 019	555 236	378 615
Innehållna medel för annans räkning	6	20 911	34 329	17 764
Summa		5 323 316	4 110 258	4 803 112
Summa omsättningstillgångar		5 388 360	4 170 581	4 928 106
SUMMA TILLGÅNGAR		8 869 701	7 258 827	8 220 806

forts. Balansräkning

Eget kapital och skulder

Belopp i TSEK	Not	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
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		7 323 761	5 503 541	6 503 541
Periodens resultat		25 265	74 555	220 220
Summa		7 349 027	5 578 097	6 723 761
Summa eget kapital		7 939 027	6 168 097	7 313 761
SKULDER				
Avsättningar				
Avsättning för pensionsförpliktelser		414	614	414
Övriga avsättningar		2 942	1 728	3 673
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	6	354 969	517 358	424 614
Summa		358 325	519 700	428 700
KORTFRISTIGA SKULDER				
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	6	191 819	249 809	182 626
Leverantörsskulder	6	1 610	3 197	1 983
Skatteskulder		26 412	3 007	26 939
Övriga skulder	6	25 200	51 940	28 814
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	327 308	263 077	237 982
Summa		572 349	571 030	478 344
Summa avsättningar och skulder		930 674	1 090 730	907 045
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 869 701	7 258 827	8 220 806

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 2021-01-01	50 000	540 000	5 878 752	-375 211	6 093 541
Omföring resultat föregående år			-375 211	375 211	-
Periodens resultat				220 220	220 220
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	5 503 541	220 220	6 313 761
Erhållna aktieägartillskott	-	-	1 000 000	-	1 000 000
Transaktioner med ägare	-	-	1 000 000	-	1 000 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2021-12-31	50 000	540 000	6 503 541	220 220	7 313 761
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				25 265	25 265
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	6 723 761	25 265	7 339 027
Erhållna aktieägartillskott	-	-	600 000	-	600 000
Transaktioner med ägare	-	-	600 000	-	600 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2022-03-31	50 000	540 000	7 323 761	25 265	7 939 027

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

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2022 jan-mars	2021 jan-mars	2021 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		25 265	74 555	243 647
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8	-19 949	-94 734	-174 369
Betald inkomstskatt		-523	-551	-2 091
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		4 792	-20 729	67 187
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		57 899	158	-82 671
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		-5 051	-16 844	-6 201
Kassaflöde från den löpande verksamheten		57 640	-37 415	-21 686
Investeringsverksamheten				
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar (+)		-638	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar (-)		-271 046	-169 029	-481 789
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar (+)		110 461	110 030	314 962
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-161 223	-58 999	-166 827
Finansieringsverksamheten				
Erhållna aktieägartillskott		600 000	-	1 000 000
Upptagna lån (+)/ Amortering av lån (-) ¹		-68 577	-93 819	-263 444
Förändring i spärrade medel		159 804	102 728	355 056
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		691 227	8 909	1 091 612
Årets kassaflöde		587 644	-87 505	903 099
Likvida medel vid periodens början ¹		3 743 964	2 840 865	2 840 865
Likvida medel vid periodens slut ²		4 331 609	2 753 360	3 743 964

¹ Avser amortering av lån upptagna hos SEK avsedda för säkring av valutarisker vid utlåning i investeringsverksamheten. Se även avsnitt Finansieringsverksamheten sidan 7.

² Posten har reducerats med bankräkning under Ställda säkerheter samt med likvida medel avseende Swedpartnership, TA-medel och Swedfund Project Accelerator.

NOTER

NOT 1 | VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Inledning

Redovisningen omfattar Swedfund International AB (Swedfund), org nr 556436-2084, som är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm med adress Drottninggatan 92-94, 103 65 Stockholm, Sverige.

Grunder för redovisningen

Delårsrapporten för Swedfund är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, ÅRL och RFR 2 samt statens riktlinjer för extern rapportering i bolag med statligt ägande.

Swedfund upprättar inte koncernredovisning i enlighet med ÅRL 7 kap. §3.a då innehav av dotterbolagen anses vara av icke väsentlig betydelse.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas i not eller på annan plats i delårsrapporten.

Redovisningsprinciper

ALLMÄNT

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. Övergången till IFRS genom tillämpning av RFR 2 innebar en påverkan på bolagets finansiella rapportering särskilt i avseendet tilläggsupplysningar.

Vid övergången till IFRS genom tillämpning av RFR 2 omklassificerades aktieinnehav, lånefordringar och fondandelar från omsättningstillgångar till finansiella anläggningstillgångar. Av de finansiella tillgångarna identifierades vid övergången till IFRS, dotterföretag, intresseföretag och "joint ventures".

IFRS 9 FINANSIELLA INSTRUMENT

Inom ramen för RFR 2, redovisning i juridisk person, finns ett val att fullt ut tillämpa IFRS 9 eller att tillämpa en redovisning med utgångspunkt i anskaffningsvärde. Swedfund har valt att redovisa finansiella instrument enligt anskaffningsvärdemetoden.

Ett finansiellt instrument redovisas i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel, lånefordringar, kundfordringar, finansiella placeringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, låneskulder och övriga skulder.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Verkligt värde presenteras i upplysningarna och utgör grund för nedskrivning av investeringar i aktier och fondandelar samt andelar i koncernföretag, intresseföretag och "joint ventures".

Aktier och fondandelar värderas till anskaffningsvärde med eventuella nedskrivningar baserat på verkligt värde. Redovisning av eventuella övervärden för de aktier och fondandelar som i samband med värdering till verkligt värde visar på ett verkligt värde som överstiger anskaffningsvärdet återfinns i not 6.

Lånefordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på lånefordringar tillämpas principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering enligt IFRS 9 Förväntade kreditförluster. Det innebär att Swedfund reserverar för förväntade kreditförluster redan vid första redovisningstillfället. Reservering för förväntade kreditförluster sker för finansiella instrument i form av finansiella anläggningstillgångar och omsättningstillgångar. För Swedfund medför det framförallt reservering för förväntade kreditförluster för lånefordringar.

Vid första redovisningstillfället samt vid efterföljande balansdagar redovisas en kreditförlustreserv avseende de kommande 12 månaderna, eller en kortare period beroende på återstående löptid, för finansiella tillgångar i form av lånefordringar, men även för kortfristiga placeringar och vissa övriga mindre poster. Ränteintäkten beräknas enligt effektivräntemetoden på det redovisade bruttovärdet (exklusive kreditförlustreserv) (Stadie 1).

Om kreditrisken för det finansiella instrumentet har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället, redovisas istället en kreditförlustreserv för hela den återstående löptiden. Ränteintäkten beräknas även i detta fall på det redovisade bruttovärdet (exklusive kreditförlustreserv) (Stadie 2).

För kreditförsämrade tillgångar sker fortsatt en reservering för hela den återstående löptiden, men ränteintäkten beräknas på upplupet anskaffningsvärde (exklusive kreditförlustreserv) (Stadie 3).

Lånefordringar med omförhandlade lånevillkor som redovisas som nya lån och utgör kreditförsämrade finansiella tillgångar, redovisas initialt inte någon kreditförlustreserv. Per varje balansdag redovisas förändringen i förväntade kreditförluster för hela återstående löptid som en nedskrivningsvinst eller -förlust. Ränteintäkten beräknas på det upplupna anskaffningsvärdet (exklusive kreditförlustreserv) och initialt fastställd kreditjusterad effektivränta.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

IFRS 15 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Swedfund tillämpar IFRS 15 som behandlar redovisningen av intäkter från kontrakt med kunder och försäljning av vissa icke-finansiella tillgångar. Standarden innebär en modell för intäktsredovisning som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden samt att intäkten redovisas till ett belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till.

forts. Not 1

Swedfund är ett investeringsbolag vars verksamhet främst består i förvärv, utveckling och försäljning av aktier och andelar i, samt utlåning till, noterade och onoterade bolag. De huvudsakliga intäkterna utgörs av utdelningar, intäkter från försäljning av aktier och andelar samt ränteintäkter.

Erhållen utdelning från aktier, fondandelar och andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures redovisas i posten ”Erhållna utdelningar” när rätten att erhålla betalning fastställts. Intäkter från aktieförsäljningar och utdelningar hänför sig till bolagets aktie- och fondinnehav. Försäljningsintäkten redovisas när överlåtelse sker i enlighet med försäljningsvillkoren samt till det belopp likviden förväntas inflyta.

Resultat från räntebärande instrument avser ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till lånefordringar respektive skulder till kreditinstitut. Skulder till kreditinstitut avser upplåning för att skydda bolaget från valutakursförändringar.

Övriga rörelseintäkter utgörs av ett förvaltningsarvode för att täcka administrationskostnader för hanteringen av statliga etableringsstöd genom avskrivningslån till svenska små och medelstora bolag inom Swedpartnership (SWP). Då Swedfunds arbete sker löpande redovisas intäkter enligt en linjär metod.

Dessutom ingår intäkter hänförliga till statliga ramanslag för Teknisk Assistans (TA) och Swedfund Project Accelerator (SPA). Intäkterna baseras på faktiskt förbrukade resurser. Produktionsmetoden används därmed som metod för beräkning av uppfyllandet av prestationsåtaganden. Ramanslagen periodiseras systematiskt i årets resultat på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

IFRS 16 LEASES

Standarden IFRS 16 Leases trädde i kraft 1 januari 2019 och ersatte då IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Den kräver att leasetagare redovisar tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal med undantag för avtal som är kortare än 12 månader och/eller avser mindre belopp.

Swedfund är inte leasegivare utan endast leasetagare. På grund av tillämpning av undantag i RFR 2 väljer bolaget att inte redovisa sin befintliga leasing som finansiell utan fortsätter att redovisa den som operationell. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultatet linjärt över leasingperioden.

YTTERLIGARE INFORMATION OM TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Tillämpningen av redovisningsprinciperna i delårsrapporten är i överensstämmelse med de redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 (Swedfunds Integrerad redovisning 2021) och ska läsas tillsammans med denna delårsrapport.

NOT 2 | VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Inledning

Upprättande av de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver ofta att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden om framtida händelser som kan komma att påverka tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Bedömningar baseras på uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga och väl bedömda vid den tidpunkt då bedömningen görs. Med andra bedömningar, antaganden eller uppskattningar kan resultatet emellertid bli ett annat och händelser kan inträffa som kan kräva en väsentlig justering av det redovisade värdet för den berörda tillgången eller skulden. Det verkliga utfallet kan därmed avvika från dessa uppskattningar.

Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Nedan anges de mest väsentliga redovisningsprinciperna vars tillämpning baseras på sådana bedömningar och de viktigaste källorna till osäkerhet i uppskattningar som bolaget anser kan ha den mest betydande inverkan på bolagets redovisade resultat och ekonomiska ställning.

Aktier och fondandelar, andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Aktier och fondandelar redovisas till anskaffningsvärde och nedskrivning prövas mot verkligt värde. Att värdera privata investeringar i utvecklingsländer till verkligt värde innebär en stor inneboende osäkerhet avseende verkligt värde på onoterade aktie och fondinnehav. Fondandelar värderas normalt med utgångspunkt från NAV värderingen enligt senaste fonddrapport vilket innebär ett kvartals förskjutning mellan fondens och Swedfunds värdering.

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.

forts. Not 2

Uppskjuten skatt/värdering av underskottsavdrag VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas för temporära skillnader och för utnyttjade underskottsavdrag. De uppskattade skatteeffekterna av dessa underskottsavdrag redovisas som anläggningstillgång.

BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV REDOVISNINGSPRINCIPER

Vid behov anlitas externa rådgivare för bedömning av underskottens storlek. Om ledningen bedömer att bolaget inom en snar framtid kan dra fördel av de framtida lägre skattebetalningar som befintliga skattemässiga underskott kommer ge upphov till, redovisas en uppskjuten skattefordran.

Redovisning av inkomstskatt, mervärdesskatt och andra skatter

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

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

BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV REDOVISNINGSPRINCIPER

På grund av den samlade komplexiteten i alla regler om skatter och redovisning av skatter måste ledningen medverka i bedömningen av klassificeringen av transaktioner och vid uppskattningen av sannolika utfall vad avser yrkade avdrag, tvister och framtida betalningskrav. Vid behov anlitas externa rådgivare för denna bedömning.

NOT 3 | INTÄKTER FÖRDELADE PER GEOGRAFISKT OMRÅDE OCH INTÄKTSSLAG

Intäktsfördelning per geografiskt område TKr

	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Afrika	18 321	14 287	156 102
Asien	14 232	3 335	135 534
Latinamerika	-	-	42 906
Östeuropa	1 892	3 386	48 120
Övrigt	2 168	5 320	54 450
Summa	36 612	26 329	437 112

Intäktsfördelning per intäktsslag TKr

	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Aktieförsäljning	9 234	93	312 162
Aktieutdelning	4 871	3 573	28 075
Koncern- och/eller intresseföretagsförsäljning	192	-	2 800
Koncern- och/eller intresseföretagsutdelning	-	391	1 204
Ränteintäkter	21 774	22 254	92 530
Övriga portföljintäkter	541	19	341
Summa	36 612	26 329	437 112

Övriga rörelseintäkter TKr

	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
TA och Swedfund Project Accelerator	14 522	9 072	35 334
<i>Tidpunkt för intäkts-redovisning enligt IFRS 15</i>			
Tjänster överförda över tid, förvaltningsarvode Swedpartnership	707	834	3 232
Summa	15 229	9 905	38 566

NOT 4 | RESULTAT FRÅN AKTIER OCH FONDANDELAR

	Resultat från aktier och fondandelar		
	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Utdelning	4 871	3 573	28 075
Försäljningsintäkt	9 234	93	312 162
Total kostnad sålda aktier	-4 775	0	-267 071
Nedskrivet värde sålda aktier	-	0	52 440
Summa	9 331	3 666	125 606

	Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		
	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Utdelning	-	391	1 204
Försäljningsintäkt	192	-	2 800
Total kostnad sålda aktier	-172 540	-	-7 600
Nedskrivet värde sålda aktier	174 309	-	4 600
Summa	1 961	391	1 004

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

Swedpartnership	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	707	834	3 232
Övriga rörelsekostnader	-707	-834	-3 232
Summa	0	0	0

Teknisk assistans	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	3 634	1 823	11 045
Övriga rörelsekostnader	-3 634	-1 823	-11 045
Summa	0	0	0

Swedfund Project Accelerator	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	10 888	7 248	24 289
Övriga rörelsekostnader	-10 888	-7 248	-24 289
Summa	0	0	0

NOT 6 | FINANSIELLA INSTRUMENT

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2022-03-31

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar och skulder värderade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet				
	Lånefordringar	Övriga finansiella tillgångar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar	-	1 867 563	-	1 867 563	2 406 454
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	20 469	-	20 469	33 616
Lånefordringar	1 582 257	-	-	1 582 257	1 582 257
Kapitalförsäkring	-	414	-	414	351
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	707	-	707	707
Kundfordringar	704	-	-	704	704
Övriga fordringar	-	7 913	-	7 913	7 913
Upplupna intäkter	52 474	3 954	-	56 428	56 428
Kortfristiga placeringar	4 660 386	-	-	4 660 386	4 646 065
Kassa och banktillgodohavanden	642 019	-	-	642 019	642 019
Klientmedel	-	20 911	-	20 911	20 911
Summa	6 937 839	1 921 931	-	8 859 770	9 397 424
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	546 788	546 788	546 788
Leverantörsskulder	-	-	1 610	1 610	1 610
Övriga skulder	-	-	25 200	25 200	25 200
Upplupna kostnader	-	-	327 308	327 308	327 308
Summa	-	-	900 906	900 906	900 906

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2021-03-31

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar och skulder värderade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet				
	Lånefordringar	Övriga finansiella tillgångar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar	-	1 637 985	-	1 637 985	2 038 687
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	43 938	-	43 938	59 090
Lånefordringar	1 404 300	-	-	1 404 300	1 404 300
Kapitalförsäkring	-	614	-	614	560
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298	298
Kundfordringar	-	-	-	-	-
Övriga fordringar	-	22 497	-	22 497	22 497
Upplupna intäkter	19 245	18 581	-	37 826	37 826
Kortfristiga placeringar	3 520 693	-	-	3 520 693	3 524 882
Kassa och banktillgodohavanden	555 236	-	-	555 236	555 236
Klientmedel	-	34 329	-	34 329	34 329
Summa	5 499 473	1 758 243	-	7 257 716	7 677 705
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	767 167	767 167	767 167
Leverantörsskulder	-	-	3 197	3 197	3 197
Övriga skulder	-	-	51 940	51 940	51 940
Upplupna kostnader	-	-	263 077	263 077	263 077
Summa	-	-	1 085 381	1 085 381	1 085 381

forts. Not 6

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**2022-03-31****Finansiella tillgångar**

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	2 406 454	2 406 454
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	33 616	33 616
Lånefordringar	-	-	1 582 257	1 582 257
Kapitalförsäkring	-	351	-	351
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	707	-	707
Kundfordringar	-	704	-	704
Övriga fordringar	-	7 913	-	7 913
Upplupna intäkter	-	56 428	-	56 428
Kortfristiga placeringar	4 646 065	-	-	4 646 065
Kassa och banktillgodohavanden	-	642 019	-	642 019
Innehållna medel för annans räkning	-	20 911	-	20 911
Summa	4 646 065	729 033	4 022 326	9 397 424

Finansiella skulder

Skulder till kreditinstitut	-	546 788	-	546 788
Leverantörsskulder	-	1 610	-	1 610
Övriga skulder	-	25 200	-	25 200
Upplupna kostnader	-	327 308	-	327 308
Summa	-	900 906	-	900 906

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**2021-03-31****Finansiella tillgångar**

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	2 038 687	2 038 687
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	59 090	59 090
Lånefordringar	-	-	1 404 300	1 404 300
Kapitalförsäkring	-	560	-	560
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298
Kundfordringar	-	-	-	-
Övriga fordringar	-	22 497	-	22 497
Upplupna intäkter	-	37 826	-	37 826
Kortfristiga placeringar	3 524 882	-	-	3 524 882
Kassa och banktillgodohavanden	-	555 236	-	555 236
Innehållna medel för annans räkning	-	34 329	-	34 329
Summa	3 524 882	650 745	3 502 077	7 677 705

Finansiella skulder

Skulder till kreditinstitut	-	767 167	-	767 167
Leverantörsskulder	-	3 197	-	3 197
Övriga skulder	-	51 940	-	51 940
Upplupna kostnader	-	263 077	-	263 077
Summa	-	1 085 381	-	1 085 381

NOT 7 | STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Obligationer och andra värdepapper	655 358	1 069 215	815 454
Bankräkningar	2 604	879	2 312
Summa	657 961	1 070 094	817 765

Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Pantsatta kapitalförsäkringar	414	614	414
Eventualförpliktelser			
Kontrakterade ej utbetalda portföljåtaganden	2 028 588	1 721 896	2 169 923
Summa	2 029 002	1 722 510	2 170 336

NOT 8 | JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Av- och nedskrivningar	2 558	-41 068	-17 590
Orealiserade kursdifferenser	-15 355	-52 976	-60 598
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	-6 421	-93	-97 330
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-731	-596	1 149
Summa	-19 949	-94 734	-174 369

VDS UNDERSKRIFT

Delårsrapporten

Delårsrapporten är fastställd av Swedfunds styrelse. Styrelsen försäkrar att rapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Verkställande direktör intygar härmed å styrelsens vägnar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm 2022-04-27

Maria Håkansson

Verkställande direktör

INFORMATION OM REDOVISNINGEN

Rapporteringsdatum 2022

Swedfund följer statens riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande.

Kontaktinformation

Swedfund International AB

Box 3286

103 65 Stockholm

08-725 94 00

www.swedfund.se

Maria Håkansson

VD

08-725 94 00

Johan Selander

CFO

08-725 94 00

Revision

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

VÅRT UPPDRAG

Swedfund är Sveriges utvecklingsfinansiär 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 är att finansiera och utveckla hållbara företag. En utvecklad privatsektor med jobb med anständiga arbetsvillkor leder till stabila samhällen och minskad fattigdom. Swedfund är ett statligt bolag som förvaltas av Näringsdepartementet. 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, Östeuropa och Baltikum. Motsvarande utvecklingsfinansiärer finns i fjorton andra europeiska länder. Samtliga ingår i samarbetsorganisationen European Development Finance Institutions (EDFI).

I slutet av 2021 hade Swedfund 61 investeringar i företag, finansiella institutioner och fonder där >60 % av portföljen är inriktad mot 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 på de mest utsatta länderna i Asien. 54 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, för att bidra till jobbskapande och främja entreprenörskap, samt Hälsa. Klimat, kvinnors egenmakt och digitalisering är tre tematiska områden som genomsyrar vår verksamhet oavsett val av instrument, geografi eller sektor.

Hur vi arbetar

Vårt arbete tar avstamp i vår ”Theory of Change” från 2019. Det innebär att vi gör en analys av hur en investering kan bidra till förändring samt vilka direkta och indirekta utvecklingseffekter vi bidrar till att skapa. Vi kontraktar binder den förflyttning som vi vill se och som är möjlig, och stöttar med kompetens och med teknisk assistans där det krävs för att stödja en utveckling 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.

SAMHÄLLSUTVECKLING

Swedfund ska bidra till samhällsutveckling i världens fattigaste länder. Vi mäter vårt arbete genom indikatorer inom:

- Jobbskapande
- Ekonomisk egenmakt för kvinnor
- Klimatpåverkan
- Skatteintäkter



HÅLLBARHET

Swedfund ska bidra till att skapa långsiktigt hållbara företag i världens fattigaste länder. Vi mäter vårt arbete genom indikatorer inom:

- Arbetsvillkor
- Ledningssystem för miljö/klimat
- Bolagsstyrning och anti-korruption
- Mänskliga rättigheter



FINANSIELL BÄRKRAFT

Swedfund ska bidra till att skapa lönsamma och finansiellt bärkraftiga bolag i världens fattigaste länder. Vi mäter vårt arbete genom indikatorer inom:

- Omsättning och lönsamhet
- Kapitalmobilisering

