

HÅLLBART FÖRETAGANDE

SWEDFUNDS INTEGRERADE DELÅRSRAPPORT
PER DEN 31 MARS 2017



Swedfund

LÅT OSS ACCELERERA AGENDA 2030

FÖR FJÄRDE ÅRET i rad presenterar Swedfund en fullt integrerad redovisning där verksamhetens samlade resultat redovisas och återspeglas utifrån våra tre fundament samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. Under 2017 fortsätter vi att arbeta mot målet att minska fattigdomen i världen genom hållbara investeringar. Vi är övertygade om att vi genom nya partnerskap mellan näringsliv, politik och civilsamhälle kan inspirera och bana väg för andra aktörer att tillsammans med oss bidra till att genomföra Agenda 2030.

EN VIKTIG FÖRUTSÄTTNING för vårt arbete under 2017 är det kapitaltillskott vi fått om 400 MSEK. Vår investeringsbudget för året är 800 MSEK och vi fortsätter att investera i de tre sektorerna; förnybar energi, tillverkning och service samt finansiella institutioner och fonder. För första kvartalet 2017 uppvisar Swedfund ett rörelseresultat (EBIT) om -10,0 MSEK att jämföras med motsvarande period föregående år -40,7 MSEK. K/I-talet uppgick till 1,06 vilket också innebär en förbättrad nivå från ett K/I-tal uppgående till 1,17 för motsvarande period förra året.

Under april har försäljningen av Nairobi Women's Hospital (NWH) i Kenya godkänts av den lokala konkurrensmyndigheten. Affären förväntas genomföras under första halvåret och kommer att bidra till ett positivt resultat för Swedfund. Investeringen gjordes 2013 med ambitionen att öka möjligheterna för kvinnor och familjer som är låg- och medelinkomsttagare att få tillgång till sjukvård till ett bra pris. Swedfund har genom sitt ägande bl.a. bidragit till att förbättra bolagets finansiella stabilitet, som nu bedöms som långsiktigt hållbar. NWH har utvecklats till Nairobis största privata sjukhus och har idag fler än 600 anställda, varav 90 % är kvinnor. Till sjukhusets enheter hör också center som erbjuder kostnadsfri sjukvård och psykologiskt stöd till offer för könsrelaterade övergrepp. Dessa center har hjälpt fler än 27 000 personer.

VI STRÄVAR EFTER att vara en progressiv klimatfinansör. Vår avsikt är att använda en stor del av vårt kapitaltillskott till investeringar i förnybar energi. Jag ser Swedfunds investering i fonden Frontier Energy II som ett viktigt steg i vårt fortsatta arbete med att utveckla vår energiportfölj. Frontier Energy II är en uppföljning på förvaltarens tidigare fond som bl.a. investerat i Akiira Geothermal, som vi besökte i slutet av mars. Akiira är ett energiprojekt som ligger norr om Kenya och är en del av landets ambitiösa satsning på förnybara energislag. Ytterligare investeringar väntas ske och ska leda till ökad produktion av geoter-

misk energi.

I JANUARI i år besökte jag Tanzania tillsammans med en svensk delegation ledd av UD. Tanzania är ett av de länder där regeringen söker en bredare ekonomisk relation genom att fokus flyttas från bistånd till ökad handel, som ett resultat av ett lands ökade välbstånd. Den svenska delegationen representerade de olika kompetensområden som behövs för en framgångsrik breddning av relationen till Tanzania. Under resan besökte jag även CRDB Bank. Swedfund beslutade 2015 om att investera i banken i syfte att öka dess möjligheter att låna ut kapital till små- och medelstora företag. En effektiv banksektor är en förutsättning för att ett lands ekonomi ska fortsätta att utvecklas. I Tanzania är finansieringsmarknaden för banker begränsade då det råder brist på krediter med längre löptider. Swedfund är en långsiktig finansör som genom investeringen kan bidra till att möjliggöra bankens utlåning till SME-bolag.

I mars i år besökte vi två av Medicas sjukhus i Kolkata, Indien. Ett av dessa specialistsjukhus är väl fungerande ur ett E&S-perspektiv. Sjukhuset kommer att fungera som det goda exemplet i det fortsatta arbetet med att stärka E&S-arbetet inom samtliga sjukhus som ägs av Medica.

Vi ser fram emot ett innehållsrikt 2017 i vår ambition att accelerera Agenda 2030.

STOCKHOLM, APRIL 2017

ANNA RYOTT
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR, SWEDFUND



NYHETER UNDER KVARTALET

Swedfund är Sveriges utvecklingsfinansiär för investeringar i fattiga länder. Vårt uppdrag är fattigdomsminskning genom hållbart företagande. Att skapa jobb med god arbetsmiljö och goda arbetsvillkor är vårt övergripande och viktigaste mål.

INVESTERING I FONDEN FRONTIER ENERGY II ALPHA K/S

Under första kvartalet 2017 avtalade Swedfund en investering om 13 MUSD i fonden Frontier Energy II Alpha K/S. Fonden kommer att fokusera på investeringar i små och medelstora projekt för förnybar energi primärt i Östafrika.

Fonden Frontier Energy II väntas bidra till att fler förnybara energiprojekt kommer till stånd, och till en ökad produktionskapacitet av förnybar energi. Såväl institutionella investerare som utvecklingsfinansiärer finns bland medinvestörerna. Totalt investeras 116 MUSD i denna första stängning i fonden som har en väntad total storlek om upp till 220 MUSD.

Läs mer om Frontier i pressreleasen, [Swedfund fortsätter att expandera inom förnybar energi i Afrika söder om Sahara](#)

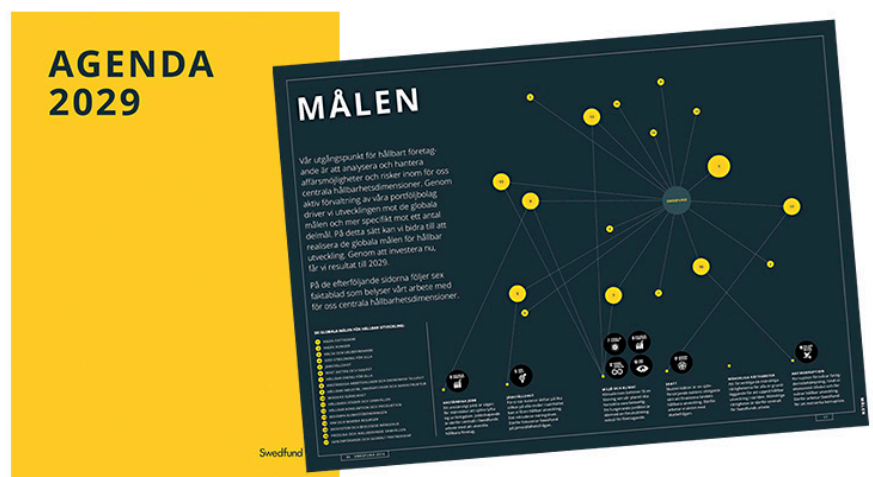
AGENDA 2029 – SWEDFUNDS INTEGRERADE REDOVISNING 2016

Att säga Agenda 2029 är vårt sätt att säga att det är bråttom. Vi har bara 14 år på oss. Låt oss accelerera Agenda 2030. Läs om vår roll som utvecklingsfinansiär och betydelsen av privatsektorutveckling samt hur Swedfund bidrar till de globala målen genom att ha integrerat målen i vår affärsmodell och investeringsprocess i vår [Integrerade redovisning 2016](#).

KLIMAT

Investeringar i förnybar energi har växt i betydelse bland de europeiska utvecklingsfinansiärerna under de senaste åren. På fråga om vad som varit avgörande för beslut om nya kapitaltillskott till utvecklingsfinansiärerna svarade en majoritet av beslutsfattarna att klimatförändringar och behovet av investeringar i förnybar energi varit viktigt. Investeringar i förnybar energi var det tredje tyngst vägande skälet för positivt beslut om kapitaltillskott till den nationella utvecklingsfinansiären enligt en rapport av EDFI. Enligt samma rapport står EDFI idag för 30-35 % av investeringarna i förnybar energi i Afrika söder om Sahara.

Under 2016 beslutades att avdela 180 MSEK till investeringar i förnybar energi. I samband med extra bolagsstämma i december förra året gav Regeringskansliet Swedfund i uppdrag att i februari 2017 presentera en analys av de positiva och negativa konsekvenserna för bolaget av ett investeringskriterie som fokuserar på förnybar energi och utesluter investeringar i fossil energi. Swedfund bedömde i sitt svar att fortsatta investeringar i förnybar energi inte föranleder någon förändrad prognos vad avser finansiella resultat. Under 2017 har Swedfund beslutat att öka andelen investeringar i förnybar energi till 250 MSEK.



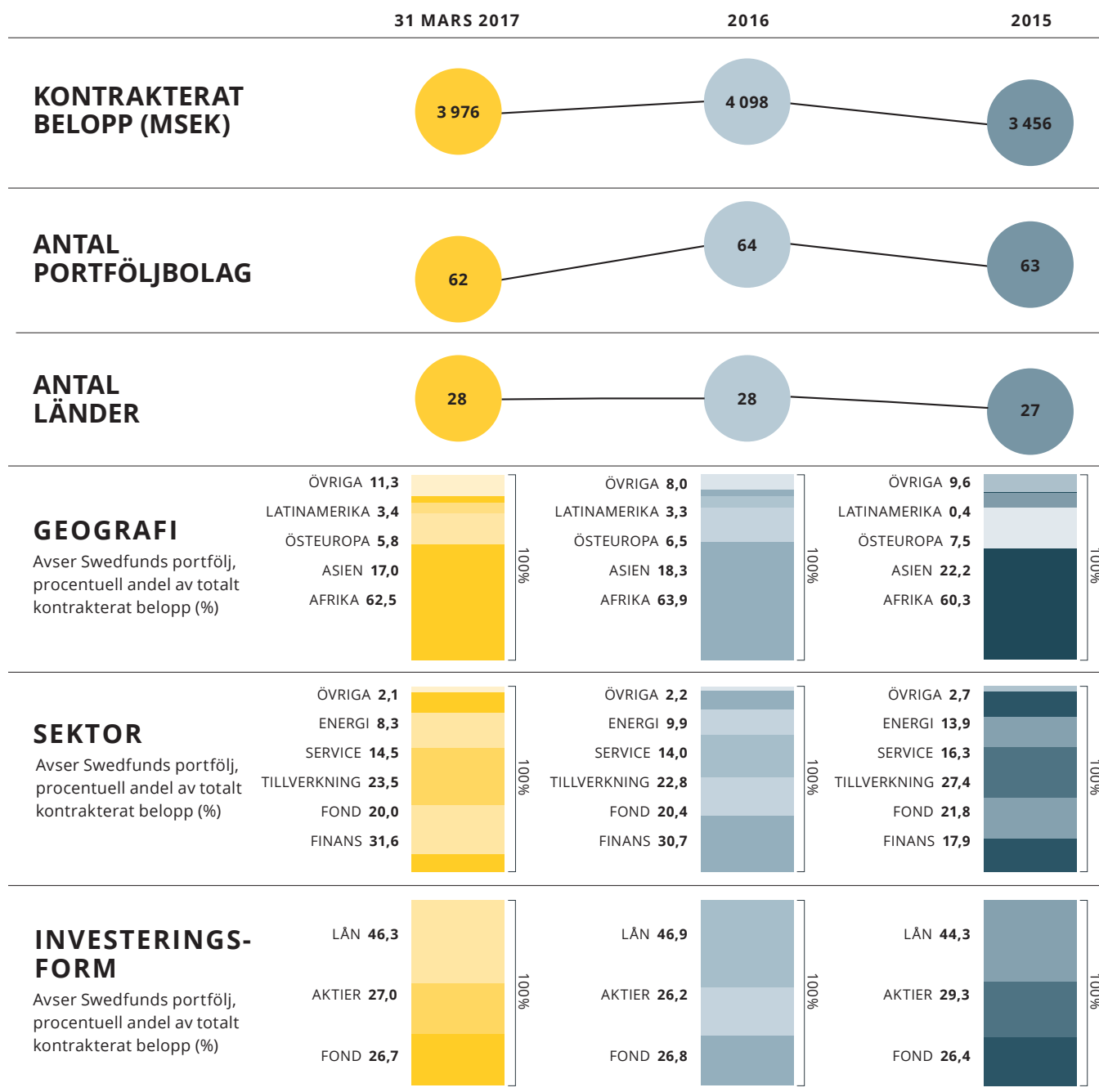
VÅR PORTFÖLJ

Vi ska generera utvecklingsresultat i våra portföljbolag, detta i kombination med ett positivt resultat för Swedfund som företag.

Vi strävar alltid efter en bra balans mellan risktagande, geografisk spridning och olika investeringsformer, såsom aktier, fonder och lån. Nedan portföljfördelning avser Swedfunds portfölj per 31 mars 2017 samt 31 december 2016 och 2015.

För att långsiktigt kunna generera utvecklingsresultat i kombination med ett positivt finansiellt resultat, har ett strategiskt arbete påbörjats för att bygga en mer balanserad portfölj med avseende på risk, geografi och finansieringsform. Swedfund satsar på att öka andelen lån, främst inom

sektorerna finansiella institutioner och fonder, samt energi. Vi fokuserar fortsatt på Afrika söder om Sahara. Om beslutade, men ännu ej kontrakterade, investeringar under 2016 inkluderas, har andelen lån och investeringar i Afrika ökat.



VÅR MODELL

SAMHÄLLSUTVECKLING

Swedfund ska bidra till skapandet av jobb med god arbetsmiljö och goda arbetsvillkor.

- ▼ JOBBSKAPANDE
- ▼ SKATT
- ▼ KUNSKAPSBYGGGANDE

HÅLLBARHET

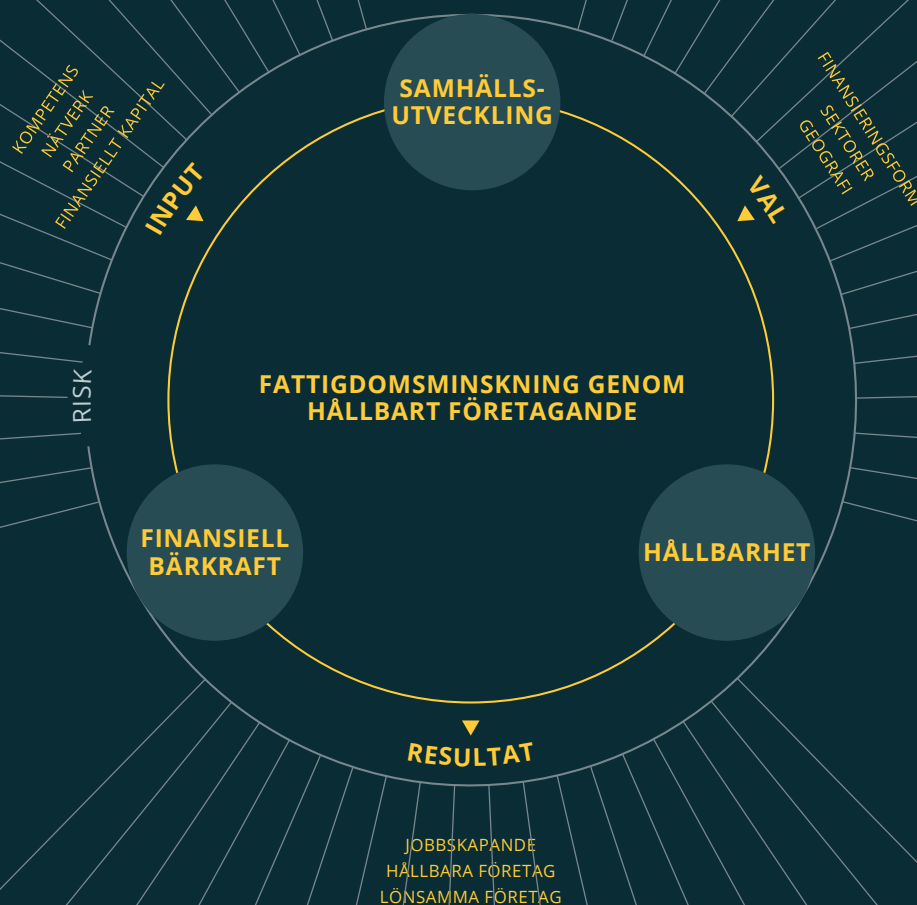
Swedfund ska bidra till skapandet av långsiktigt hållbara företag i världens fattigaste länder och bedriva ett aktivt antikorrupsionsarbete såväl internt som i portföljbolagen.

- ▼ MILJÖ/KLIMAT
- ▼ ARBETSVILLKOR
- ▼ AFFÄRSETIK OCH ANTIKORRUPTION

FINANSIELL BÄRKRAFT

Swedfund ska bidra till skapandet av långsiktigt lönsamma och därmed finansiellt bärkraftiga bolag i världens fattigaste länder.

- ▼ TILLVÄXT
- ▼ LÖNSAMHET
- ▼ AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL



MÅLEN

Vår utgångspunkt för hållbart företagande är att analysera och hantera affärsmöjligheter och risker inom för oss centrala hållbarhetsdimensioner. Våra investeringar ska vara ekonomiskt, socialt samt miljö- och klimatmässigt hållbara. Genom aktiv förvaltning av våra portföljbolag driver vi utvecklingen mot de globala målen och mer specifikt mot ett antal delmål. På detta sätt kan vi bidra till att realisera de globala målen för hållbar utveckling.

ANSTÄNDIGA JOBB & EKONOMISK TILLVÄXT

Ett anständigt jobb är vägen för människor att själva lyfta sig ur fattigdom. Jobbskapande är därför centralt i Swedfunds arbete med att utveckla hållbara företag.



SKATT

Skatteintäkter är en självförsörjande nations viktigaste sätt att finansiera landets hållbara utveckling. Därför arbetar vi aktivt med skattefrågan.

JÄMSTÄLLDHET

Först när kvinnor deltar på lika villkor på alla nivåer i samhället kan vi få en hållbar utveckling. Det inkluderar näringslivet. Därför fokuserar Swedfund på jämställdhetsfrågan.



ANTI KORRUPTION

Korruption försvårar fattigdomsbekämpning, hindrar ekonomisk tillväxt och försvårar hållbar utveckling. Därför arbetar Swedfund för att motverka korruption.

MILJÖ OCH KLIMAT

Klimatkrisen behöver få en lösning om vår planet ska fortsätta vara beboelig. Ett fungerande jordklot är därmed en förutsättning också för företagande.



MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER

Att förverkliga de mänskliga rättigheterna för alla är grundläggande för att uppnå hållbar utveckling i världen. Mänskliga rättigheter är därför centralt för Swedfunds arbete.

DE GLOBALA MÅLEN FÖR HÅLLBAR UTVECKLING:

- 1 INGEN FATTIGDOM
- 2 INGEN HUNGER
- 3 HÄLSA OCH VÄLBEFINNANDE
- 4 GOD UTBILDNING FÖR ALLA
- 5 JÄMSTÄLLDHET
- 6 RENT VATTEN OCH SANITET
- 7 HÅLLBAR ENERGI FÖR ALLA
- 8 ANSTÄNDIGA ARBETSVILLKOR OCH EKONOMISK TILLVÄXT

- 9 IHÅLLBAR INDUSTRI, INNOVATIONER OCH INFRASTRUKTUR
- 10 MINSKAD OJÄMLIKHET
- 11 HÅLLBARA STÄDER OCH SAMHÄLLEN
- 12 HÅLLBAR KONSUMTION OCH PRODUKTION
- 13 BEKÄMPA KLIMATFÖRÄNDRINGEN
- 14 HAV OCH MARINA RESURSER
- 15 EKOSYSTEM OCH BIOLOGISK MÅNGFALD
- 16 FREDLIGA OCH INKLUDERANDE SAMHÄLLEN
- 17 GENOMFÖRANDE OCH GLOBALT PARTNERSKAP

SWEDFUNDS RESULTAT

Swedfunds uppdrag är att bidra till minskad fattigdom genom hållbart företagande. Nedan presenteras Swedfund International ABs finansiella resultat för första kvartalet 2017.

SWEDFUNDS RÖRELSERESULTAT (EBIT) för första kvartalet 2017 uppgick till -10,0 MSEK att jämföras med motsvarande period föregående år -40,7 MSEK. K/I-talet uppgick till 1,06 vilket också innebär en förbättrad nivå från ett K/I-tal uppgående till 1,17 för motsvarande period förra året. Aktier- och fondförsäljningar, aktieutdelningar, räntor och avgifter samt nettot av återföringar respektive nedskrivningar utgör de avgörande parametrarna för Swedfunds resultat.

Resultatnivån i bolag som bedriver utvecklingsfinansiering varierar kraftigt över åren beroende på uppnådda försäljningsresultat och i vilken investeringsfas bolaget befinner sig i. Som investerare har Swedfund ett långsiktigt perspektiv och tidshorisonten för enskilda investeringar är 7-10 år.

Under kvartalet har inga väsentliga aktie- eller fondförsäljningar genomförts. Utdelningar, räntor och avgifter uppgick till 19,2 MSEK, vilket är 6,2 MSEK bättre än motsvarande period föregående år.

Återföringar och nedskrivningar av aktier, fonder, lån och räntor är en naturlig del av bolagets verksamhet och sker enligt bolagets redovisningsprinciper som i sin helhet framgår av IR 2016 sid 90 ff. Ackumulerat för året har återföring och nedskrivningar netto uppgått till -6,4 MSEK, att jämföras med motsvarande period föregående år -38,9 MSEK.

Övriga portföljintäkter och kostnader samt övriga rörelseintäkter och kostnader avser direkta kostnader hänförliga till aktiva projekt och investeringar, ersättning för Startprogrammet (Swedpartnership), TA (Teknisk Assistans), faciliteten Strategisk Projektutveckling samt valutakursdifferenser.

Bolagets övriga externa kostnader samt personalkostnader är något högre i år än motsvarande period föregående år. Förändringen förklaras bl.a. av att bolaget har tillsatt vakanser.

Övriga ränteintäkter och kostnader avser avkastning på bolagets "kortfristiga placeringar" och "Kassa och bank". Syftet med dessa tillgångar är uteslutande att stödja affärsverksamheten. Swedfund strävar därför inte att maximera avkastningen på placeringarna, utan att förvalta dem på ett tryggt sätt med låg risk. Förutsättningarna på finansmarknaden med negativa marknadsräntor gör att avkastningen blir negativ.

FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Swedfund finansieras, med undantag för Swedpartnership, medel för teknisk assistans (TA) samt faciliteten Strategisk Projektutveckling, i sin helhet med eget kapital.

För att begränsa företagets valutarisker och ränterisker i samband med utlåning i utländsk valuta, valutasäkras utlåningen genom att göra motsvarande upplåning hos Svensk Exportkredit. Upplåningen uppgår per sista mars till 1 153 MSEK och är i sin helhet pantsatt till Svensk Exportkredit.

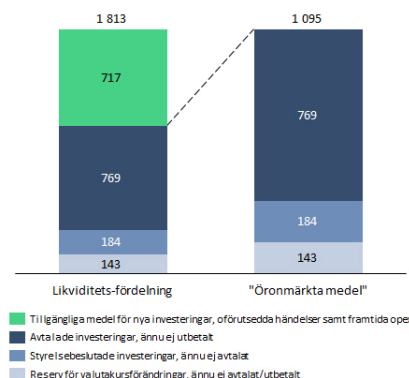
Swedfunds egna likvida medel uppgår till 1 813 MSEK och består av kassa och bank och ej pantsatta kortfristiga pla-

ceringar. De likvida medlen disponeras enligt illustrationen nedan.

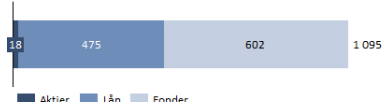
Bolaget har per sista mars 717 MSEK i tillgängliga medel att använda till nya investeringar, oförutsedda händelser samt bolagets framtida operativa kostnader. Att jämföra med en investeringsbudget om 800 MSEK. De reserverade medlen, s.k. "öronmärkta medel", för bolagets beslutade och avtalade investeringar uppgick till 1 095 MSEK och fördelar sig på investeringsform, sektor och geografi enligt illustrationen nedan. Beslutade och avtalade investeringar betalas ofta ut i delbetalningar över flera år. Likvida medel måste därmed reserveras både för beslutade och avtalade investeringar för att bolaget säkert ska kunna fullgöra sina åtaganden i samband med utbetalning.

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

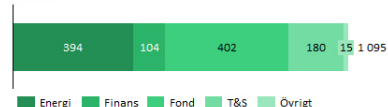
Disposition Likvida medel 2017-03-31:



Investeringsform



Sektor



Geografi



SWEDPARTNERSHIP, TEKNISK ASSISTANS OCH STRATEGISK PROJEKTUTVECKLING

SWEDPARTNERSHIP

Swedpartnership lämnar etableringsstöd genom avskrivningslån till svenska SME-bolag för satsningar i Swedfunds verksamhetsländer. Verksamheten som innefattar myndighetsutövning finansieras i sin helhet av svenska staten genom särskild medelstillsdelning.

Läs mer om Swedpartnership på www.swedfund.se

Under kvartalet har 4 lån om totalt 3 020 TSEK avskrivits.

Under kvartalet avtalade avskrivningslån:

	Belopp	Region	Andel
TSEK	1 958	Afrika	22 %
TSEK	4 238	Asien	48 %
	2 675	Östeuropa	30 %

Totalt 8 871

Under kvartalet utbetalda avskrivningslån:

	Belopp	Region	Andel
TSEK	3 947	Asien	62 %
TSEK	2 426	Östeuropa	38 %
Totalt	6 373		

STRATEGISK PROJEKTUTVECKLING

Totalt har 52 MSEK tilldelats till Swedfund för Strategisk Projektutveckling. Syftet med finansieringen är att stötta utvecklingen av "hållbara projekt", d.v.s. projekt som är ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbara. Under 2016 har Swedfund förberett och utvecklat hanteringen av den nya verksamheten samt initierat det operativa arbetet. Hanteringen baseras på samverkan med övriga aktörer inom Team Sweden. Under kvartalet har arbetet med att bereda och utvärdera potentiella insatser fortsatt och under fortsättningen av 2017 förväntas de första insatserna genomföras. I nedan tabell redovisas status för verksamheten efter första kvartalet.

Projektförslag Strategisk projektutveckling, status	Antal	Est. budget
Totalt antal inkomna projektförslag	56	-
Antal förslag under beredning för Concept Clearance	7	28 MSEK
Antal projekt med CC (Concept Clearance)	6	27 MSEK
Antal projekt med konsultavtal för genomförande	0	0
Antal genomförda insatser	0	27 MSEK

MEDEL FÖR TEKNISK ASSISTANS

Medel för Teknisk Assistans används för att stärka utvecklingsresultat i portföljbolagen genom insatser inom samtliga tre fundament. Stödet får inte användas för att finansiera insatser som bedöms vara en del av den löpande verksamheten. För 2017 har Swedfund tilldelats 10 MSEK för Teknisk Assistans.

RESULTAT- RÄKNING

BELOPP I TSEK	NOT	2017 JAN - MARS	2016 JAN - MARS	2016 JAN - DEC
Aktieförsäljning	1,2	-1 999	1 495	-2 885
Aktieutdelning		2 494	-	13 399
Räntor och avgifter	1,3	16 670	13 008	63 687
Netto återföringar resp nedskrivningar av portföljinvesteringar	1,4	-6 368	-38 919	-7 380
Övriga portföljintäkter/sålda tjänster		91	734	6 804
Övriga portföljkostnader		-2 236	-1 704	-4 259
Övriga rörelseintäkter/kostnader	5	2 413	2 986	5 301
BRUTTORESULTAT		11 066	-22 400	74 667
Övriga externa kostnader	5	-6 438	-4 699	-20 101
Personalkostnader	5	-14 365	-13 354	-51 928
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-273	-261	-1 103
RÖRELSERESULTAT		-10 010	-40 714	1 534
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		-	11	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-3 367	-1 676	-8 787
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-13 378	-42 379	-7 253
RESULTAT FÖRE SKATT				
Skatt på periodens resultat		-	-	-35 383
PERIODENS RESULTAT		-13 378	-42 379	-42 636

BALANS- RÄKNING

TILLGÅNGAR

BELOPP I TSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Förbättringsutgifter på annans fastighet	2 047	2 478	2 155
Inventarier	1 711	2 395	1 877
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 666	1 834	1 666
Uppskjuten skattefordran	10 100	33 950	10 100
	11 766	35 784	11 766
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	15 525	40 657	15 798
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
INVESTERINGAR I PORTFÖLJFÖRETAG			
Aktier	1 002 829	886 639	990 343
Lånefordringar	1 225 861	809 115	1 260 191
	2 228 690	1 695 754	2 250 534
KORTFRISTIGA FORDRINGAR			
Skattefordran	-	2 099	-
Kundfordringar	3 233	17 481	2 439
Övriga fordringar	42 438	56 057	39 915
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62 272	41 925	49 258
	107 942	117 562	91 612
KORTFRISTIGA PLACERINGAR	3 066 135	2 719 021	3 008 035
KASSA OCH BANK	2 392	51 187	95 458
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	5 405 160	4 583 525	5 445 639
SUMMA TILLGÅNGAR	5 420 684	4 624 182	5 461 437

BALANS- RÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER

BELOPP I TSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	50 000	50 000	50 000
Reservfond	540 000	540 000	540 000
	590 000	590 000	590 000
Balanserat resultat	3 554 652	3 197 288	3 597 288
Periodens resultat	-13 378	-42 379	-42 636
	3 541 274	3 154 909	3 554 652
SUMMA EGET KAPITAL	4 131 274	3 744 909	4 144 652
AVSÄTTNINGAR			
Avsättning för pensionsförpliktelser	1 369	1 536	1 369
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	901 258	515 958	881 363
	901 258	515 958	881 363
KORTFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	251 252	247 269	295 758
Leverantörsskulder	1 676	2 589	2 221
Skatteskulder	9 345	-	9 815
Övriga skulder	71 374	93 494	74 096
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	53 137	18 426	52 163
	386 784	361 778	434 053
SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA SKULDER	1 289 410	879 273	1 316 785
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 420 684	4 624 182	5 461 437

EGET KAPITAL

BELOPP I TSEK	AKTIE- KAPITAL	RESERV- FOND	BALANSERAT RESULTAT	ÅRETS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
EGET KAPITAL 2014-12-31	50 000	540 000	3 257 896	-62 629	3 785 267
Vinstdisposition enligt beslut av årets bolagsstämma:			-62 629	62 629	-
Årets resultat				2 020	2 020
EGET KAPITAL 2015-12-31	50 000	540 000	3 195 267	2 020	3 787 288
Vinstdisposition enligt beslut av årets bolagsstämma:			2 020	-2 020	-
Kapitaltillskott			400 000		400 000
Årets resultat				-42 636	-42 636
EGET KAPITAL 2016-12-31	50 000	540 000	3 597 288	-42 636	4 144 652
Vinstdisposition enligt beslut av årets bolagsstämma:			-42 636	42 636	-
Periodens resultat				-13 378	-13 378
EGET KAPITAL 2017-03-31	50 000	540 000	3 554 652	-13 378	4 131 274

Aktiekapitalet består av 50 aktier med kvotvärdet 1 000.

KASSAFLÖDES- ANALYS

BELOPP I TSEK	2017 JAN - MARS	2016 JAN - MARS	2016 JAN - DEC
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster	-13 375	-42 376	-7 244
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9 919	46 364	78 616
	-3 457	3 988	71 373
Betald skatt	-470	-461	-79
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	-3 927	3 527	71 294
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av investeringar i portfölj företag	109 141	11 220	-510 163
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-12 087	-11 854	-179
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	68 212	-23 442	-32 973
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	161 339	-20 549	-472 021
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-1
Investeringar i (-)/avyttring av (+) finansiella tillgångar	1 780	1 353	-381 379
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	1 780	1 353	-381 379
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Erhållna aktieägartillskott	-	-	400 000
Minskning(-)/Ökning(+) av låneskulder	-122 162	-21 068	329 158
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-122 162	-21 068	729 158
PERIODENS KASSAFLÖDE	40 957	-40 264	-124 242
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS BÖRJAN	1 771 801	1 896 043	1 896 044
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	1 812 758	1 855 781	1 771 801

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYS

BELOPP I TSEK	2017 JAN - MARS	2016 JAN - MARS	2016 JAN - DEC
BETALDA RÄNTOR OCH ERHÅLLEN UTDELNING I DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållen utdelning	2 494	-	13 399
Erhållen ränta	33 166	20 980	89 986
Erlagd ränta	-7 100	-4 303	-17 438
Likvida medel består av:			
Kassa och Bank*	2 111	10 733	21 285
Ej pantsatta kortfristiga placeringar	1 810 647	1 845 048	1 750 517
SUMMA	1 812 758	1 855 781	1 771 801

* Posten har reducerats med bankräkning under Ställda säkerheter samt med likvida medel avseende Swedpartnership, TA-medel och faciliteten Strategisk Projektutveckling.

NOTER

MED REDOVISNINGSPRINCIPER

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolagets årsredovisning är upprättad med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Swedfund utgör inte en koncern, varför bolaget inte redovisar och tillämpar IFRS. Detta är en avvikelse ifrån ägarens grundprincip för extern rapportering för företag med statligt ägande.

För att öka läsbarheten av resultaträkningen och ge en mer rättvisande bild används inte de rubriker och poster som anges i årsredovisningslagen eller FARs vägledning om årsredovisningen. Kostnader direkt hänförliga till respektive intäkt redovisas netto med angivande av de i nettot ingående posterna.

Kapitalförsäkringar redovisas brutto som finansiella anläggningstillgång och som avsättning.

Bolaget har erhållit medel för teknisk assistans (TA), startprogrammen (Swedpartnership) och faciliteten Strategisk Projektutveckling från svenska staten. Hur medlen påverkat resultaträkningen redovisas i not 5.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER INTÄKTER

Aktieförsäljning redovisas när aktieöverlåtelse sker i enlighet med försäljningsvillkoren samt till det belopp likviden förväntas inflyta.

Erhållen utdelning redovisas när rätten att erhålla utdelning bedöms som säker. Intäkter från aktieförsäljningar och utdelningar är hänförliga till bolagets aktieinnehav. Ränteintäkter och räntekostnader redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Ränteintäkter hänförs sig till bolagets utlåning. Tillhörande räntekostnader hänförs sig till upplåningen för att skydda bolaget från valutakursförändringar.

SKATTEFORDRAN

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. En värdering av posten görs löpande.

LÅNEFORDRINGAR

I lånefordringar ingår kapitaliserade räntor vilket utgörs av ränteintäkter som ännu inte har fallit till betalning och därmed adderats till lånefordringen.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod. Med likvida medel avses kortfristiga placeringar och bank-

medel exklusive för upplåning i lämnad pant. Kassaflödesanalysen exkluderar TA, Swedpartnership och faciliteten Strategisk Projektutveckling varvid jämförelsesiffrorna har justerats.

ÖVRIGT

Övriga redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med IR2016 sid 90 ff.

NOT 1

INTÄKTSFÖRDELNING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE OCH INTÄKTSSLAG

INTÄKTSFÖRDELNING PER GEOGRAFISK MARKNAD	2017 JAN - MARS	2016 JAN - MARS	2016 HELÅR
Afrika	18 105	8 449	67 184
Asien	3 848	10 934	52 686
Latinamerika	882	534	9 823
Östeuropa	6 664	4 586	13 247
	29 500	24 503	142 939

INTÄKTSFÖRDELNING PER INTÄKTSSLAG	2017 JAN - MARS	2016 JAN - MARS	2016 HELÅR
Aktieförsäljningar	4 001	7 916	43 810
Aktieutdelning	2 494	-	13 399
Ränteintäkter	22 914	15 852	78 926
Övriga portföljintäkter / sålda tjänster	91	734	6 804
	29 500	24 503	142 939

NOT 2

UNDER ÅRET SÅLDA/AVVECKLADE AKTIEINVESTERINGAR

	2017 JAN - MARS	2016 JAN - MARS	2016 HELÅR
Totalt kostnad sålda aktier	-30 416	-10 308	-69 218
Nedskrivet värde sålda aktier	24 416	-	22 523
Årets kostnad sålda aktier	-6 000	-10 308	-46 695
Erhållen likvid	4 001	7 916	43 810
ÅRETS REALISATIONSVINST/FÖRLUST	-1 999	-2 392	-2 885

NOT 3

RÄNTOR OCH AVGIFTER

	2017 JAN - MARS	2016 JAN - MARS	2016 HELÅR
Räntor projektlån	21 539	15 184	69 143
Löftesprovision	1 375	669	9 783
Räntekostnader	-6 243	-2 844	-15 239
Netto räntor och avgifter	16 670	13 008	63 687

NOT 4

NETTO ÅTERFÖRINGAR RESP NEDSKRIVNINGAR AV PORTFÖLJINVESTERINGAR

	2017 JAN - MARS	2016 JAN - MARS	2016 HELÅR
Återföringar	6 598	1 111	73 983
Nedskrivningar	-12 966	-40 030	-81 363
Netto återföringar och nedskrivningar	-6 368	-38 919	-7 380

NOT 5

ETABLERINGSSTÖD (SWEDPARTNERSHIP), TEKNISK ASSISTANS OCH FACILITETEN STRATEGISK PROJEKTUTVECKLING

SWEDPARTNERSHIP	2017 JAN - MARS	2016 JAN - MARS	2016 HELÅR
SE POST I RESULTATRÄKNINGEN			
Övriga rörelseintäkter/kostnader	972	895	3 410
Övriga externa kostnader	-218	-192	-771
Personalkostnader	-754	-703	-2 639
	0	0	0

TEKNISK ASSISTANS	2017 JAN - MARS	2016 JAN - MARS	2016 HELÅR
SE POST I RESULTATRÄKNINGEN			
Övriga rörelseintäkter	339	57	2 293
Övriga rörelsekostnader	-289	-12	-2 044
	50	45	249

FACILITETEN STRATEGISK PROJEKTUTVECKLING	2017 JAN - MARS	2016 JAN - MARS	2016 HELÅR
SE POST I RESULTATRÄKNINGEN			
Övriga rörelseintäkter/kostnader	704	ET*	536
Övriga externa kostnader	-359		-128
Personalkostnader	-345		-407
	0		0

*Faciliteten startade under hösten 2016.

NOT 6

STÄLLDA PANTER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

STÄLLDA SÄKERHETER FÖR SKULDER TILL KREDITINSTITUT	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Obligationer och andra värdepapper	1 255 488	873 974	1 257 518
Bankräkningar	281	1 106	137
	1 255 769	875 079	1 257 655

ÖVRIGA STÄLLDA PANTER OCH SÄKERHETER			
Pantsatta kapitalförsäkringar	1 369	1 536	1 369

EVENTUALFÖRPLIKTELSE			
Kontrakterade ej utbetalda portföljåtaganden	768 558	562 602	832 414
	768 558	562 602	832 414

INFORMATION OM REDOVISNINGEN

REDOVISNINGSPROFIL

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med god redovisningssed för statliga bolag (Riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande). Lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapats av delårsrapporten.

Likt föregående delårsrapporter har vi inspirerats av International Integrated Reporting Council's (IIRC) ramverk <IR> för integrerad redovisning.

I rapporten utgör hållbarhetsredovisningen en integrerad del av den finansiella redovisningen och vice versa.

HÅLLBARHETSREDOVISNINGENS RAMVERK

Vi tillämpar för den årliga redovisningen Global Reporting Initiative's (GRI) redovisningsramverk för hållbarhetsredovisning, version G4, samt GRI G4 Sector Disclosures, Financial Services, på nivån Core. Denna rapport utgör inte någon fullständig hållbarhetsredovisning i enlighet med GRI, utan är en uppdatering avseende de väsentliga områden som redovisats i Swedfunds integrerade redovisning 2016 (IR 2016). Rapporterna utgör således ett komplement till den Integrerade redovisningen 2016 och ska läsas tillsammans med denna. Kriterierna som har tillämpats för att upprätta rapporten har tagit sin utgångspunkt i IR 2016.

DEN FINANSIELLA REDOVISNINGENS RAMVERK

Swedfund följer i den finansiella redovisningen såväl Årsredovisningslagens regelverk som bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 och Svensk kod för Bolagsstyrning. Se avsnitt Noter med redovisningsprinciper, sid 18, för mer detaljerad information, samt IR 2016 sid 90ff.

VD-DEFINIERAD DELÅRSRAPPORT

Delårsrapporten är fastställd av Swedfunds styrelse och avges av Verkställande direktören i Swedfund International AB. Styrelsen och Verkställande direktören försäkrar att rapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat.

REVISION

Rapporten har inte varit föremål för revision.

VÄSENTLIGHETSANALYS

Denna rapport är i första hand en lägesrapport riktad till vår ägare och övriga intressentgrupper som följer vår verksamhet. Rapporten innehåller information som visar Swedfunds arbete som utvecklingsfinansiär under årets första kvartal.

Vår investeringsverksamhet bygger på tre fundament – Samhällsutveckling, Hållbarhet och Bärkraftighet – och en långsiktighet i våra engagemang. Fokus för rapporten är de väsentliga händelserna under kvartalet; vilka vi bedömer som viktiga för att vi ska uppnå vårt uppdrag och de resultat vi eftersträvar i de tre fundamenten. Tidshorisonten för enskilda investeringar är 7-10 år.

Rapporten beskriver händelser främst under årets första kvartal varför resultat inte omedelbart kan tillskrivas olika insatser under perioden.

Det är vår övertygelse att det aktiva påverkansarbete som vi på olika sätt bedriver, på sikt bidrar till vår strävan att uppnå de strategiska hållbarhetsmålen inom samtliga tre fundament.

RAPPORTERINGSDATUM 2017

Swedfund följer statens riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande, med undantag för den avvikelse som beskrivs på sid 18 under Allmänna redovisningsprinciper.

Följande rapporteringsdatum gäller för 2017:

- 15 augusti 2017 - Halvårsrapport (Q2) för perioden 1 januari- 30 juni 2017
- 31 oktober 2017 - Kvartalsrapport för perioden 1 januari-30 september (Q3) 2017

KONTAKTPERSONER

Kontaktpersoner avseende rapporten är, för den finansiella informationen Helene Lundkvist, Director of Finance and Administration (helene.lundkvist@swedfund.se, tel. 08 - 725 94 04) och för hållbarhetsinformationen och för frågor om den integrerade redovisningen i sin helhet Karin Askelöf, Senior Manager Strategy & Impact (karin.askelof@swedfund.se, tel. 08 - 725 94 22).

Foto på framsidan:

Fotot är taget på flygplatsen i Dar-es-Salaam, Tanzania, av Michael Tsegaye.

INTEGRATED REPORTING <IR>



Signatory of:

