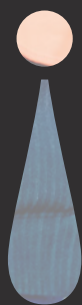


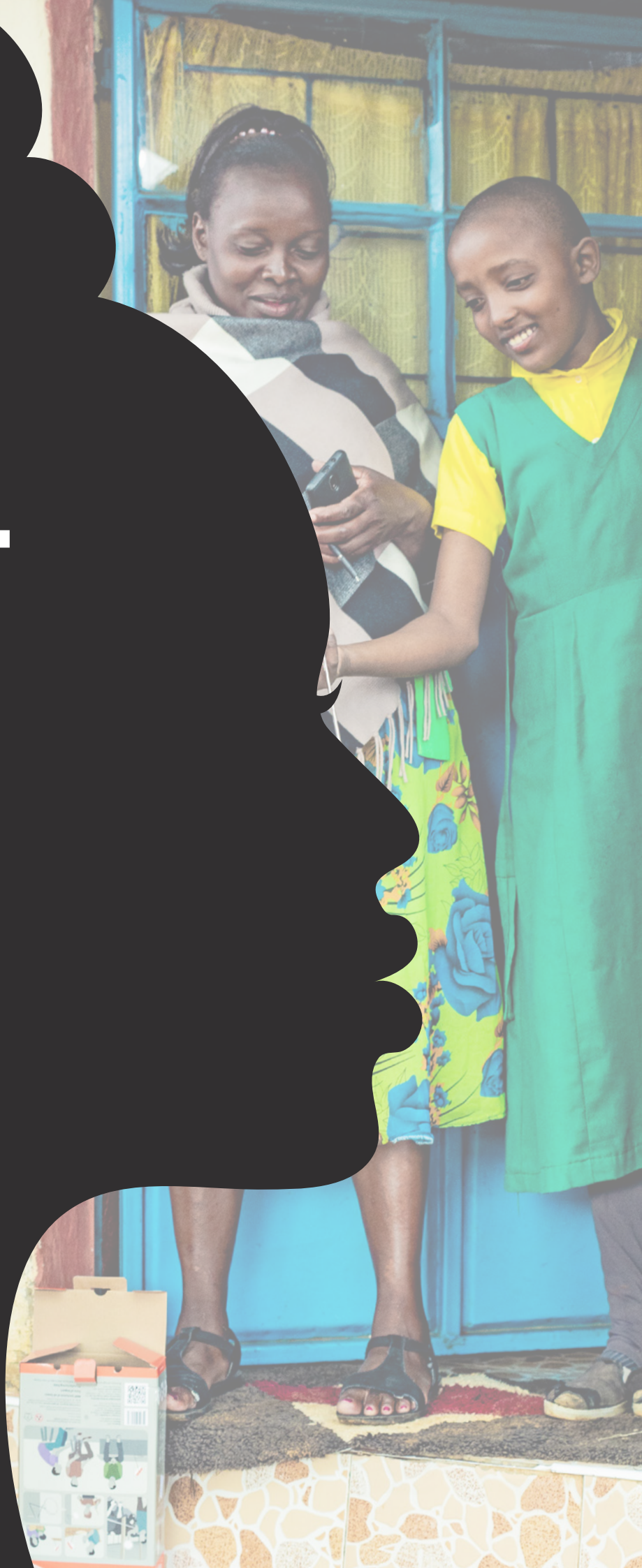
DELÅRS- RAPPORT

JANUARI-JUNI 2022



Swedfund

SEDAN 1979



SAMMANDRAG

Vi är en ledande
biståndsaktör
inom utvecklings-
finansiering

Swedfund är ett
statligt bolag som
förvaltas av Närings-
departementet

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.

Andra kvartalet 2022

- Resultat från investeringsverksamheten 206 MSEK
- EBIT 179 MSEK
- Nya (avtalade) investeringar 510 MSEK (3 st)
- Avvecklade investeringar –

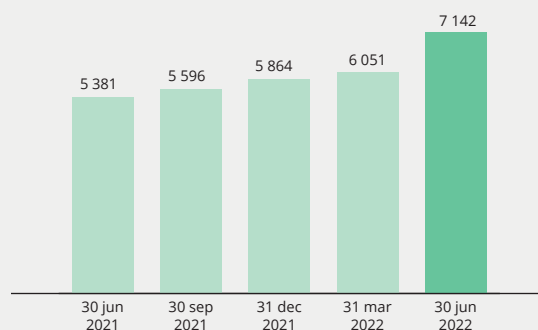
Första halvåret 2022

- Resultat från investeringsverksamheten 253 MSEK
- EBIT 202 MSEK
- Nya (avtalade) investeringar 552 MSEK (4 st)
- Avvecklade investeringar 615 MSEK¹ (4 st)

¹ Avser anskaffningsvärde i MSEK.

Kontrakterad portfölj inkl. övervärden (MSEK)

	2022-06-30	2021-12-31
Kontrakterade, ej utbetalda investeringar	2 452	2 170
Övervärde aktier och fondandelar	816	403
Bokfört värde	3 875	3 291
Total	7 142	5 864



HÅLLBARA INVESTERINGAR OCH LÅNGSIKTIGT VÄRDESKAPANDE - CENTRALT FÖR MINSKAD FATTIGDOM



Swedfund rapporterar ett mycket starkt rörelseresultat för det andra kvartalet 2022 som uppgår till 179 MSEK. Valutakursomräkning är fortsatt en huvudförklaring till det positiva resultatet men signifikanta reavinster från delavyttringar inom fonder bidrar också till kvartalets och det första halvårets starka resultatutveckling. Det är mycket glädjande att se en positiv trend för reavinster från fonder där de senaste kvartalets redovisade ökning av portföljens verkliga värde nu också delvis kan materialiseras i resultatet. Även värdet av den totalt kontrakterade portföljen har utvecklats starkt under kvartalet och uppgår nu till drygt 7 miljarder SEK till följd av ett antal nya kontrakterade investeringar, effekter från valutaomräkning samt värdetillväxt inom den befintliga portföljen.

Swedfunds verksamhet kännetecknas under det andra kvartalet av hög intensitet i antal pågående och beslutade investeringar. Vi har under perioden haft möjlighet att genomföra flera platsbesök givet att många av de reserestriktioner som funnits under pandemin nu har lyfts. Under maj och juni har besök bl a gjorts i Uganda, DRK, Liberia, Somalia, Nepal och Kambodja. Även om det digitala arbetssättet har flera fördelar, underlättar möjligheten att besöka befintliga och potentiella portföljbolag investeringsprocessen. Förutom att på plats se de resultat som investeringarna genererar förbättrar det även förutsättningarna för uppföljning och underlättar att identifiera gap och behov, dela kompetens och initiera stödinsatser där det behövs.

Vi ser att de risker och osäkerheter som beskrevs i det första kvartalets delårsrapport kvarstår. Det inkluderar den fortsatt allvarliga och oroande situationen i Ukraina som ytterligare spärr på osäkerheten i den globala ekonomin, som redan var under press efter coronapandemin. Globalt ser vi effekter som ökande inflation och höjda räntor. Länderna i närområdet drabbas hårt genom negativ påverkan på handel och distributionskedjor i kombination med ökade

flyktingströmmar. I Afrika söder om Sahara har de potentiella riskerna ökat och de makroekonomiska effekterna av kriget i Ukraina 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 där även akut livsmedelskris hotar i flera länder.

Swedfund har inga investeringar i Ryssland och en begränsad exponering mot Ukraina. Utvecklingen för investeringarna följs löpande upp och inga ytterligare nedskrivningar har varit nödvändiga under det andra kvartalet. Utifrån de sanktioner som införts har en portföljanalys genomförts, i vilken det konstateras att risken inte ökat signifikant på portföljnivå. Frågan om olika stödåtgärder riktade till Ukraina eller kringliggande länder i regionen stod högt på agendan vid EDFI:s årsmöte i maj och där en gemensam dialog med EIB och EBRD inletts. För närvarande pågår även dialog kring möjliga stödinsatser inom ramen för projektacceleratorns verksamhet vilket kan resultera i framtida stöd i form av förstudier.

De makroekonomiska effekterna påverkar även länder i Asien och vi har under de senaste månaderna följt den oroväckande utvecklingen i Sri Lanka där Swedfund har en exponering på 10 miljoner dollar mot den finansiella institutionen LOLC. Landet befinner sig sedan en tid tillbaka i en allvarlig ekonomisk och politisk kris. Krisen har utlösts av att landet har brist på utländsk valuta och därmed inte kunnat betala sina skulder. Växande inflation som ytterligare späts på av kriget i Ukraina samt brist på mat, bränsle, medicin och elektricitet har drabbat befolkningen hårt och resulterat i stora folkliga protester.

Utöver den oroväckande politiska och ekonomiska utvecklingen i flera länder pågår klimatförändringarna med oförminskad styrka. Klimatförändringarna är särskilt märkbara i Afrika söder om Sahara trots att regionen står för endast 4–6 % av CO₂-utsläppen globalt. Idag saknas tillgång till energi och behovet av fler förnybara energikällor för att tillgodose behoven hos en växande befolkning är tydlig. Genom investeringen i Serengeti Energy bidrar Swedfund till att fler förnybara energiprojekt utvecklas och etableras i regionen. Behovet av kapital för att utveckla denna typ av infrastruktur i tidiga faser är en bristvara. Utöver kapital, tillför Swedfund kompetens och resurser genom att stödja Serengeti Energys arbete med att stärka processer kring miljö, bolagsstyrning och biologisk mångfald. Swedfund samarbetar genom projektacceleratorn med Afrikanska Utvecklingsbanken för att

ytterligare stärka energisektorn i Afrika och lägga grunden för fler hållbara och investeringsbara energiprojekt i regionen. Avsikten är att stärka kapaciteten och öka räckvidden i afrikanska länders elnät för att bättre kunna omhänderta förnybar energi. Det är en viktig förutsättning i arbetet med att bidra till en grön omställning – ett arbete där Swedfund och andra utvecklingsfinansiärer har en allt viktigare roll att spela.

Behovet av hållbara investeringar som kan bidra till minskad fattigdom och jobbskapande ökar 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 investering i BluePeak med syfte erbjuda lånefinansiering till små- och medelstora företag i Afrika Söder om Sahara – en viktig del i arbetet med att bidra till att fler jobb skapas. Swedfund har också gjort en tilläggsinvestering i Bank of Georgia som är en ledande och systemviktig bank. Tillsammans med Bank of Georgia kommer Swedfund att arbeta för att utveckla bankens portfölj av hållbara gröna finansieringsprojekt.

Maria Håkansson
VD, Swedfund

Stockholm, 8 Augusti 2022



Stigande priser ökar risken för en global matkris som kan slå hårt mot den afrikanska kontinenten ”



OM INVESTERINGS- VERKSAMHETEN

Portföljen

Swedfunds strategi innebär att göra investeringar inom tre prioriterade sektorer; Energi & Klimat, Finansiell inkludering och Hälsa. Arbetet med att utveckla portföljens sammansättning har under det andra 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 konsekvens för verksamheten är att investeringsprocesserna under pandemin generellt sett har tagit längre tid att genomföra än normalt vilket har medfört något lägre kontrakterade investeringsvolym. Antalet investeringar där Swedfund tagit beslut att gå vidare med kontraktsförhandlingar har nu stadigt ökat under de senaste kvartalen vilket i det andra kvartalet också gett en effekt på volymen avtalade investeringar som är på en relativt hög nivå.

Under det andra kvartalet 2022 har inga innehav i portföljen fullt ut avvecklats. Under kvartalet har ett par delavyttningar inom ett antal fonder genomförts vilket medfört ett positivt realisationsresultat som ingår i periodens rörelseresultat.

Det bokförda värdet på Swedfunds portfölj av aktier, fondandelar och lån uppgick per 30 juni till 3 875 MSEK (3 291). Orealiserade övervärden på aktier och fondandelar uppgick samtidigt vid periodens slut till 816 MSEK (403) enligt värdering till verkligt värde. Tillsammans med kontrakterade, ännu ej utbetalda investeringar, uppgår portföljens totala värde vid utgången av kvartalet till 7 142 MSEK (5 864). Förändringen i portföljvärde under det andra kvartalet är till största del hänförlig till periodens nya avtalade investeringar vilka beskrivs mer nedan. Vidare påverkar även en

fortsatt positiv utveckling av verkligt värde i ett antal innehav, främst PE fonder, vilket resulterat i ett högre övervärde i den totala portföljen. Verkligt värde uttryckt i svenska kronor har även i det andra kvartalet 2022 påverkats signifikant positivt av omräkning för valutakurseffekter då den svenska kronan fortsatt försvagats kraftigt i förhållande mot USD.

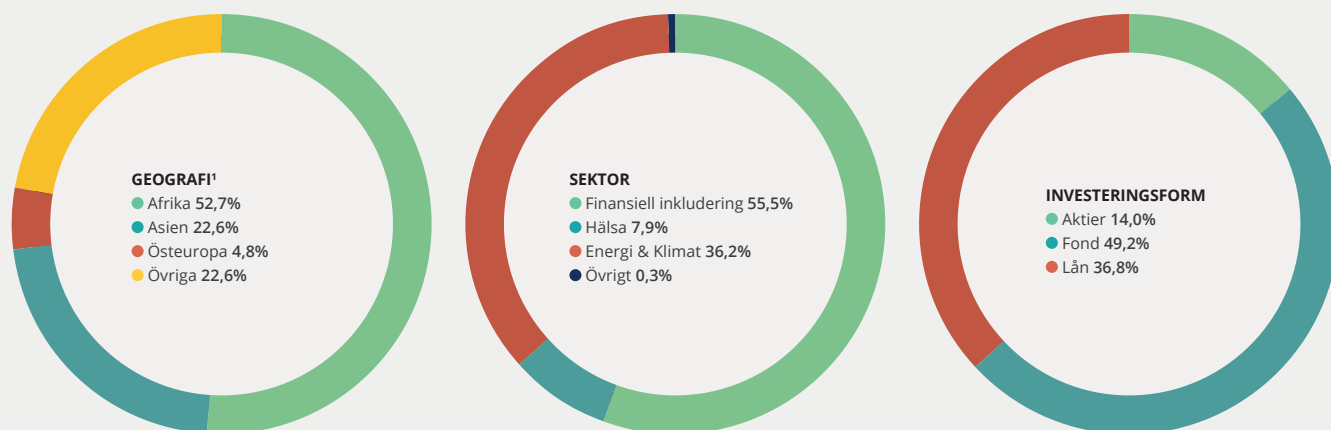
Investeringsportföljens beräknade avkastning (IRR) uppgår vid utgången av det andra kvartalet 2022 till 6,0% att jämföra med 5,4% vid räkenskapsårets början. IRR beräknas för den totala portföljen i USD, som är den vanligaste transaktionsvalutan, och med 2013 som basår. Ökningen i IRR under det första halvåret är framförallt påverkad av positiva förändringar i verkligt värde för ett antal aktie- och fondinnehav.

Investeringar – Q2 2022

Swedfund har under det andra kvartalet 2022 avtalat om tre nya investeringar till ett totalt kontraktsvärde om 55 MUSD motsvarande drygt 500 MSEK enligt gällande valutakurs vid kontraktstillfället.

Inom sektor Finansiell inkludering har två investeringar avtalats under det andra kvartalet, fördelat på ett lån och en fondinvestering. Låneinvesteringen avser ett utökat åtagande till det befintliga portföljbolaget Bank of Georgia där Swedfund avtalat om ytterligare ett lån om 15 MUSD. Det nya avtalade lånet till Bank of Georgia är ett så kallat AT1-lån, vilket innebär ett tillskott till bankens primärkapital och är Swedfunds första lån genom den här typen av låneinstrument. Syftet med lånet är att kunna stödja Bank of Georgias expansion av sin portfölj med gröna finansieringsprojekt som bidrar till Georgiens övergång mot mer förnybar energi.

Kontrakterad portfölj (7 142 MSEK)



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.

Den avtalade fondinvesteringen i kvartalet inom sektor Finansiell inkludering avser ett åtagande om upp till 20 MUSD i kreditfonden Blue Peak Private Capital Fund. Fonden investerar primärt genom olika typer av låneinstrument och har en bred inriktning mot olika sektorer och länder i Afrika, där större delen av investeringarna förväntas göras i väst- och östafrika. Fondens strategi är en inriktning mot SME företag där det finns ett särskilt stort behov av finansiering som inte kan tillgodoses av lokala- och regionala banker.

Inom sektor Energi och klimat har en aktieinvestering avtalats om under det andra kvartalet där Swedfund har åtagit sig att investera upp till 20 MUSD i Serengeti Energy. Serengeti Energy utvecklar, bygger och driver förnybara energiprojekt i ett flertal länder i Afrika söder om Sahara. Genom Swedfunds investering och kapitaltillskott möjliggörs fortsatt expansion av verksamheten vilket förväntas bidra till en ökad produktion av förnybar energi i en region som i dagsläget är mycket starkt beroende av fossila bränslen.

Avyttringar aktier och fonder – Q2 2022

Under kvartalet har inga aktie eller fondinnehav avyttrats i sin helhet.

Avveckling av lån – Q2 2022

Under kvartalet har inga låneinvesteringar slutamorterats i sin helhet.



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 53 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 medelstilleddning uppgående till 85 MSEK för 2022. 10 MSEK av dessa kan även användas under 2023.

Mått	2022 jan-juni	2021 jan-juni
Antal inkomna förslag	58	45
Antal initierade insatser	5	5

17 insatser inom Projectacceleratorn är avslutade sedan starten för verksamheten. 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-juni	2021 jan-juni
Antal godkända projekt	16	7
Totalt värde godkända projekt MSEK	11,7	6,8

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 medelstilleddning. 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 adminis-

trationskostnader. Utbetalda avskrivningslån under perioden avser tidigare avtalade åtaganden som finansierats genom anslag fram till och med år 2020.

Region (MSEK)	Utbetalda avskrivningslån	
	2022 jan-juni	2021 jan-juni
Afrika	0,8	2,8
Asien	0,6	3,1
Latinamerika	-	0,2
Östeuropa	0,6	-
Summa	1,9	6,1

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 andra 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.

EBIT för det andra kvartalet 2022 uppgick till 178,8 MSEK (-49,9) och totalt för perioden januari - juni är rörelseresultatet 201,7 MSEK (24,8). Resultatet i kvartalet och det första halvåret 2022 är kraftigt påverkat av positiva omräkningseffekter från valuta vid omräkning till svenska kronor. Valutakurseffekterna är till övervägande del ett resultat av att USD under året har fortsatt att kraftigt förstärkas i förhållande till svenska kronan. Total påverkan från valutaomräkning, till största del orealiserade effekter, beräknas ingå i EBIT för det andra kvartalet med 131 MSEK, varav 99 MSEK avser på separat resultatrad redovisade valutakurseffekter för Swedfunds låneportfölj och resterande 32 MSEK härrör sig från valutaeffekter inkluderade i omvärderingen netto av aktier och andelar. För perioden januari-juni beräknas total påverkan i EBIT från valuta uppgå till 174 MSEK, varav 117 MSEK på separat rad redovisade valutakurseffekter och 57 MSEK som ingår i omvärderingen av aktier och andelar.

Löpande resultat, exkluderat för valutakurseffekter och ned/uppskrivningar, är positivt även under det andra kvartalet 2022 vilket innebär att återkommande intäkter från utdelningar och räntenetto överstiger verksamhetens rörelsekostnader.

KOMMENTARER TILL RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Swedfunds resultat från investeringsverksamheten uppgick till 206,1 MSEK (-28,3) under det andra kvartalet 2022 och för perioden januari-juni är motsvarande resultat 252,9 MSEK (67,3).

Aktier och fondandelar

Swedfunds investeringsportfölj generade intäkter från utdelningar på 5,9 MSEK (7,6) under det andra kvartalet

och avser framför allt utdelningar från innehav i ett antal PE fonder. För det första halvåret 2022 uppgick intäkter från utdelningar till 10,8 MSEK (11,2).

Realisationsresultat netto från försäljning av aktier och andelar uppgick för det andra kvartalet till 54,1 MSEK (12,7) och för perioden januari - juni uppgår motsvarande resultat till 60,5 MSEK (12,8). Det starka realisationsresultatet under det andra kvartalet är framför allt hänförbart till delförsäljningar inom fonderna Apis Growth Fund 1 och 2.

Räntenetto

Lånefordringar i investeringsportföljen hade vid periodens slut den 30 juni ett bokfört värde på 1 887 MSEK (1 560) medan upplåning hos Svensk Exportkredit avsedd för valutasäkring uppgick till 574 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 andra kvartalet uppgick räntenettet till 25,1 MSEK (20,3) och för hela perioden januari - juni är räntenettet 45,2 MSEK (40,3). Ökade lånevolymerna och valutakursförändringar har haft en positiv påverkan på rapporterade ränteintäkter i svenska kronor i jämförelse med föregående år såväl under det gångna kvartalet som för det första halvåret. Räntebärande lånevolymerna i investeringsvaluta är i genomsnitt för det första halvåret på en högre nivå jämfört med motsvarande period 2021. Högre marknadsräntor har också haft en viss positiv påverkan på räntenettet under det andra kvartalet men då uppräknings av basräntan i låneavtalen sker med en fördröjning förväntas en större effekt från stigande marknadsräntor under det andra halvåret.

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 andra kvartalet till -1,4 MSEK (-0,8) och ackumulerat för perioden januari - juni till -2,3 MSEK (-1,9).

Valutakurseffekter

Rapporterade valutakurseffekter är starkt positiva under det andra kvartalet 2022 och uppgår till 98,7 MSEK (-16,5) och för det första halvåret 117,3 MSEK (14,8). Resultatpåverkan förklaras av en fortsatt förstärkning av USD i förhållande till den svenska kronan vilket varit särskilt påtagligt under det andra kvartalet. 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 andra kvartalet till 24,2 MSEK (-54,1) och för perioden januari-juni är motsvarande resultat 72,1 MSEK (-7,6). Uppskrivningen av bokfört värde i det andra kvartalet och första halvåret 2022 påverkas i huvudsak av positiva effekter från valutaomräkning. För det första halvåret beräknas 57 MSEK av den totala uppskrivningen komma från valutaeffekter och resterande 15 MSEK från ökat värde i ett antal aktie och fondinnehav.

Swedfund agerar på svåra geografiska marknader samtidigt som portföljens storlek är begränsad. För värdering av aktier och fondandelar (inklusive innehav av andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures) följer Swedfund IFRS genom tillämpning av RFR2. Detta innebär att nedskrivning sker i resultaträkningen i de fall verkligt värde understiger bokfört värde. Metoden för värdering av tillgångarna kan medföra stora variationer i nedskrivningar (netto) mellan kvartal och mellan år. Om ett övervärde jämfört med anskaffningsvärdet kan påvisas vid värdering till verkligt värde, redovisas detta övervärde i not. Per den 30 juni 2022 uppgick det totala orealiserade i övervärdet i portföljen till 816 MSEK (403). Drygt hälften av värdeförändringen i totala övervärden i portföljen under det första halvåret 2022 kan förklaras av valutaomräkningseffekter, men en stor del är också relaterad till värdeförändringar i ett antal aktie- och fondinnehav som haft en positiv värdeutveckling.

Nedskrivningar för lån och kreditförluster (netto) uppgick under det andra kvartalet 2022 till -0,5 MSEK (2,5) och för det första halvåret är motsvarande nedskrivning -50,7 (-2,7). Den negativa resultateffekten av nedskrivningar för lån och kreditförluster under perioden januari – juni 2022 är i huvudsak påverkat av två lån till energiprojekt i Ukraina där kreditrisken signifikant ökat efter Rysslands invasion, vilket under det första kvartalet 2022 föranledde en förändrad bedömning och förflyttning av tillgångarna till stadie 3 enligt Swedfunds redovisningsprinciper för lånefordringar (se vidare under Not 1). Under det andra kvartalet har inga materiella förändringar gjorts i låneportföljen avseende stadiebestämning och beräknad kreditförlustreserv. För samtliga lån som är klassificerade till stadie 1 och 2 har fakturerade räntor och amorteringar inkommit enligt plan under det första halvåret 2022.

KOMMENTARER TILL RÖRELSERESULTATET (EBIT) SAMT FINANSIELLA KOSTNADER

Swedfunds rörelseresultat (EBIT) uppgick till 178,8 MSEK (-49,9) under det andra kvartalet och ackumulerat för perioden januari-juni är EBIT 201,7 MSEK (24,8). Den ökade volatiliteten i rörelseresultatet från valutakurseffekter är fortsatt påtaglig där en större del av både det andra kvartalets resultat och det ackumulerade resultatet för det första halvåret förklaras av att svenska kronans värde försvagats kraftigt i förhållande till USD.

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 för det andra kvartalet uppgår till 15,8 MSEK (10,6) och för det första halvåret 31,1 MSEK (20,5) och ökningen kan framförallt förklaras av en relativt kraftig tillväxt inom Project Accelerator. Övriga rörelseintäkter- och kostnader netto rapporteras till 0 MSEK (0) för det andra kvartalet och för det första halvåret 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 andra kvartalet och det första halvåret 2022 är Swedfunds rapporterade rörelsekostnader på en tydligt högre nivå än motsvarande period föregående år. Ökningen i rörelsekostnader kan till största del förklaras av högre personalkostnader till följd av en fortsatt expansion av verksamheten och ökning i antalet anställda under det senaste året. Rapporterade personalkostnader för det andra kvartalet uppgick till -19,5 MSEK (-15,7) samtidigt som övriga externa kostnader under kvartalet uppgick till -7,5 MSEK (-5,8). För perioden januari – juni uppgår personalkostnaderna till -36,2 MSEK (-31,1) och övriga externa kostnader -14,7 MSEK (-11,1). Ökningen i externa kostnader kan till största del 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 andra kvartalet 2022 till 104,0 MSEK (7,2) och ackumulerat för det första halvåret är motsvarande resultat 106,4 MSEK (7,0).

Det positiva resultatet från övriga finansiella poster under framför allt det andra kvartalet är påverkat av valutakurseffekter efter omräkning av USD och EUR likvida medel i likviditetsförvaltningen samt USD och EUR likvida medel på bankkonto. Den positiva effekten från orealiserade valutakurseffekter motverkas till viss del av att värderingen av ränteinstrument under det första halvåret haft en negativ utveckling givet förändringen i marknadsräntor.

Finansieringsverksamheten

Swedfund finansieras, med undantag för anslagsverksamheterna Swedpartnership, Teknisk Assistans och Project Acceleratorn, 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 avropades 600 MSEK under det första kvartalet. Swedfunds finansiella ställning är god per den 30 juni 2022 med stark likviditet och en soliditet motsvarande 90% (89).

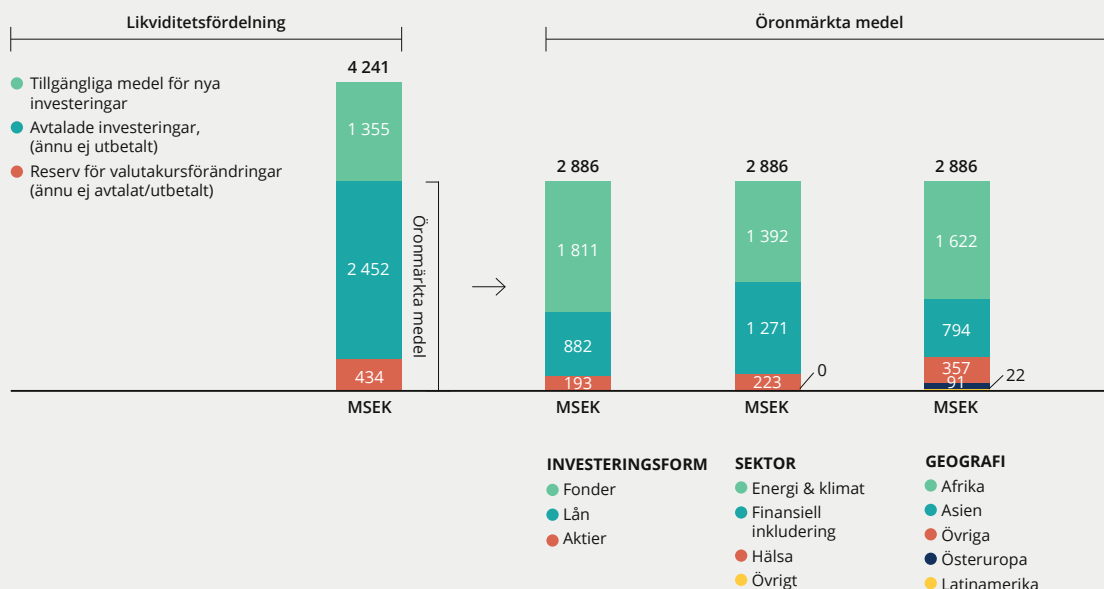
För att begränsa företagets valutarisker i samband med utlåning i utländsk valuta, har Swedfund historiskt valutasäkrat sin utlåning genom motsvarande upplåning hos Svensk Exportkredit. Utestående låneskulder uppgick per

30 juni till 574 MSEK (607), varav 194 MSEK (183) avser en kortfristig del med förfall inom 12 månader. Som säkerhet för upplåningen har Swedfund ställt kortfristiga placeringar på 665 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 stor 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 5 216 MSEK (4 803) per 30 juni 2022, varav 4 241 MSEK (3 744) avsåg medel som Swedfund kan förfoga över. Dessa medel, även kallade "egna medel" disponeras enligt bilden nedan. Reserverade och "örönmärkta medel" för bolagets avtalade investeringar uppgick, inkluderat reserv för valutakursförändringar, till 2 886 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 "örönmärkta medlen" fördelar sig på investeringsform, sektor och geografi enligt illustrationen nedan.

Swedfunds fördelning av egna medel 2022-06-30



Risikfaktorer och omvärld

I Swedfunds roll som utvecklingsfinansiär utgör risk en central del av vårt uppdrag och verksamhet. Många av Swedfunds risker finns inom investeringsverksamheten och är kopplade till de tre fundamenten samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft.

Riskerna i omvärlden har påtagligt ökat under 2022 vilket berörs närmare i VD ordet (sid 2-3) i denna rapport.

Se också 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 apr-juni	2021 apr-juni	2022 jan-juni	2021 jan-juni	2021 jan-dec
Aktier och fondandelar						
Erhållen utdelning	3, 4	5 898	7 619	10 770	11 191	28 075
Försäljningsintäkt	3, 4	70 465	34 571	79 700	34 664	312 162
Anskaffningskostnad försålda aktier och fondandelar	4	-16 393	-21 874	-21 168	-21 874	-214 632
Resultat från aktier och fondandelar		59 971	20 316	69 301	23 982	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		0	0	1 961	391	1 004
Ränteintäkter och räntekostnader						
Ränteintäkter	3	27 310	22 251	49 084	44 504	92 530
Räntekostnader		-2 166	-1 953	-3 897	-4 230	-7 744
Resultat från räntebärande instrument		25 144	20 297	45 187	40 274	84 787
Övriga portföljintäkter och portföljkostnader						
Övriga portföljintäkter	3	334	100	874	118	341
Övriga portföljkostnader		-1 735	-861	-3 152	-1 989	-7 282
Valutakurseffekter		98 693	-16 505	117 338	14 762	60 972
Resultat från övriga portföljintäkter och portföljkostnader		97 292	-17 267	115 060	12 892	54 030
Nedskrivningar och kreditförluster						
Nedskrivningar aktier och fondandelar, netto		24 169	-46 343	72 052	4 843	53 827
Nedskrivningar koncernföretag, intresseföretag och jv, netto		-	-7 800	-	-12 400	-17 999
Nedskrivningar för kreditförluster lån, netto		-451	2 527	-50 700	-2 712	-17 116
Resultat från nedskrivningar och kreditförluster		23 718	-51 616	21 353	-10 269	18 712
RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		206 125	-28 269	252 862	67 269	284 138

forts. Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2022 apr-juni	2021 apr-juni	2022 jan-juni	2021 jan-juni	2021 jan-dec
Övriga rörelseintäkter						
Övriga rörelseintäkter	3, 5	15 827	10 592	31 056	20 497	38 566
Rörelsekostnader						
Övriga externa kostnader		-7 544	-5 815	-14 703	-11 128	-25 099
Personalkostnader		-19 538	-15 724	-36 217	-31 129	-61 407
Övriga rörelsekostnader	5	-15 827	-10 592	-31 056	-20 497	-38 566
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-212	-126	-249	-251	-502
Resultat övriga rörelseintäkter och kostnader		-27 294	-21 665	-51 169	-42 508	-87 008
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		178 831	-49 934	201 693	24 761	197 130
Resultat från övriga finansiella poster						
Övriga finansiella intäkter		123 942	8 153	146 961	8 014	50 466
Övriga finansiella kostnader		-19 959	-993	-40 575	-994	-3 949
Resultat från övriga finansiella poster		103 983	7 160	106 386	7 020	46 517
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		282 814	-42 775	308 079	31 781	243 647
RESULTAT FÖRE SKATT		282 814	-42 775	308 079	31 781	243 647
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-23 427
PERIODENS RESULTAT		282 814	-42 775	308 079	31 781	220 220
Bolagets rapport över totalresultat						
Periodens resultat		282 814	-42 775	308 079	31 781	220 220
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		282 814	-42 775	308 079	31 781	220 220

Balansräkning

Tillgångar

Belopp i TSEK	Not	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
<i>Byggnader och mark</i>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet		1 839	223	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		1 650	41	13
Summa		3 489	264	13
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier och fondandelar	6	1 967 348	1 687 581	1 703 940
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	20 469	35 868	27 300
Lånefordringar	6	1 886 691	1 330 797	1 559 605
Kapitalförsäkringar	6	414	614	414
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6	738	707	707
Övriga långfristiga finansiella tillgångar		8 600	-	-
Uppskjutna skattefordringar		721	721	721
Summa		3 884 981	3 056 289	3 292 687
Summa anläggningstillgångar		3 888 470	3 056 553	3 292 700
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kundfordringar	6	51	2 033	2 993
Övriga fordringar	6	17 889	20 597	9 883
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	38 642	22 807	112 117
Summa		56 582	45 437	124 993
Kortfristiga placeringar	6	4 677 688	3 533 397	4 406 734
Kassa och banktillgodohavanden	6	523 862	984 712	378 615
Innehållna medel för annans räkning	6	14 484	24 714	17 764
Summa		5 216 033	4 542 823	4 803 112
Summa omsättningstillgångar		5 272 615	4 588 260	4 928 106
SUMMA TILLGÅNGAR		9 161 085	7 644 813	8 220 806

forts. Balansräkning

Eget kapital och skulder

Belopp i TSEK	Not	2022-06-30	2021-06-30	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	6 003 541	6 503 541
Periodens resultat		308 078	31 781	220 220
Summa		7 631 840	6 035 322	6 723 761
Summa eget kapital		8 221 840	6 625 322	7 313 761
SKULDER				
Avsättningar				
Avsättning för pensionsförpliktelser		414	614	414
Övriga avsättningar		2 202	1 994	3 673
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	6	379 424	487 639	424 614
Summa		382 039	490 247	428 700
KORTFRISTIGA SKULDER				
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	6	194 372	225 512	182 626
Leverantörsskulder	6	4 139	2 431	1 983
Skatteskulder		25 892	2 483	26 939
Övriga skulder	6	19 699	43 240	28 814
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	313 104	255 578	237 982
Summa		557 206	529 244	478 344
Summa avsättningar och skulder		939 245	1 019 491	907 045
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		9 161 085	7 644 813	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				308 079	308 079
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	6 723 761	308 079	7 621 841
Erhållna aktieägartillskott	-	-	600 000	-	600 000
Transaktioner med ägare	-	-	600 000	-	600 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2022-06-30	50 000	540 000	7 323 761	308 079	8 221 841

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

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2022 april-juni	2021 april-juni	2022 jan-juni	2021 jan-juni	2021 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		282 814	-42 775	308 079	31 781	243 647
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8	-196 458	61 253	-216 407	-33 481	-174 369
Betald inkomstskatt		-523	-523	-1 046	-1 074	-2 091
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		85 834	17 955	90 626	-2 774	67 187
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		9 010	7 404	66 909	7 562	-82 671
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		6 787	6 020	1 736	-10 824	-6 201
Kassaflöde från den löpande verksamheten		101 631	31 379	159 271	-6 036	-21 686
Investeringsverksamheten						
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar (+)		-3 087	-	-3 725	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar (-)		-132 577	-175 670	-403 623	-344 699	-481 789
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar (+)		-30 570	135 529	79 891	245 559	314 962
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-166 234	-40 141	-327 457	-99 140	-166 827
Finansieringsverksamheten						
Erhållna aktieägartillskott		-	500 000	600 000	500 000	1 000 000
Upptagna lån (+)/ Amortering av lån (-) ¹		-18 165	-37 587	-86 742	-131 406	-263 444
Förändring i spärrade medel		-7 470	93 895	152 334	196 623	355 056
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-25 635	556 308	665 592	565 217	1 091 612
Årets kassaflöde		-90 238	547 546	497 406	460 041	903 099
Likvida medel vid periodens början ¹		4 331 609	2 753 360	3 743 964	2 840 865	2 840 865
Likvida medel vid periodens slut ²		4 241 370	3 300 906	4 241 370	3 300 906	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 outnyttjade 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 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Afrika	20 383	20 243	38 704	38 680	156 102
Asien	12 952	2 911	27 183	6 245	135 534
Latinamerika	-	2 825	-	2 825	42 906
Östeuropa	3 480	37 781	5 371	41 168	48 120
Övrigt	67 193	781	69 361	1 951	54 450
Summa	104 007	64 541	140 620	90 869	437 112

Intäktsfördelning per intäktsslag TKr	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Aktieförsäljning	70 465	34 571	79 700	34 664	312 162
Aktieutdelning	5 898	7 619	10 770	11 191	28 075
Koncern- och/eller intresseföretagsförsäljning	-	-	192	-	2 800
Koncern- och/eller intresseföretagsutdelning	-	-	-	391	1 204
Ränteintäkter	27 310	22 251	49 084	44 504	92 530
Övriga portföljintäkter	334	100	874	118	341
Summa	104 007	64 541	140 620	90 869	437 112

Övriga rörelseintäkter TKr	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
TA och Swedfund Project Accelerator	15 357	9 072	29 879	18 851	35 334
<i>Tidpunkt för intäkts-redovisning enligt IFRS 15</i>					
Tjänster överförda över tid, förvaltningsarvode Swedpartnership	470	834	1 177	1 646	3 232
Summa	15 827	9 905	31 056	20 497	38 566

NOT 4 | RESULTAT FRÅN AKTIER OCH FONDANDELAR

Resultat från aktier och fondandelar					
	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Utdelning	5 898	7 619	10 770	11 191	28 075
Försäljningsintäkt	70 465	34 571	79 700	34 664	312 162
Total kostnad sålda aktier/andelar	-16 393	-21 874	-21 168	-21 874	-267 071
Nedskrivet värde sålda aktier/andelar	-	-	-	-	52 440
Summa	59 971	20 316	69 301	23 982	125 606

Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures					
	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Utdelning	-	-	-	391	1 204
Försäljningsintäkt	-	-	192	-	2 800
Total kostnad sålda aktier/andelar	-	-	-172 540	-	-3 000
Nedskrivet värde sålda aktier/andelar	-	-	174 309	-	-
Summa	-	-	1 961	391	1 004

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

Swedpartnership	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	470	812	1 177	1 646	3 232
Övriga rörelsekostnader	-470	-812	-1 177	-1 646	-3 232
Summa	0	0	0	0	0

Teknisk assistans	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	2 948	3 296	6 582	5 119	11 045
Övriga rörelsekostnader	-2 948	-3 296	-6 582	-5 119	-11 045
Summa	0	0	0	0	0

Swedfund Project Accelerator	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	12 409	6 484	23 297	13 732	24 289
Övriga rörelsekostnader	-12 409	-6 484	-23 297	-13 732	-24 289
Summa	0	0	0	0	0

NOT 6 | FINANSIELLA INSTRUMENT

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2022-06-30

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar och skulder värderade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet				
	Lånefordringar	Övriga finansiella tillgångar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar	-	1 967 348	-	1 967 348	2 764 404
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	20 469	-	20 469	39 067
Lånefordringar	1 886 691	-	-	1 886 691	1 886 691
Kapitalförsäkring	-	414	-	414	276
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	738	-	738	738
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	-	8 600	-	8 600	8 600
Kundfordringar	51	-	-	51	51
Övriga fordringar	-	17 889	-	17 889	17 889
Upplupna intäkter	33 410	5 233	-	38 642	38 642
Kortfristiga placeringar	4 677 688	-	-	4 677 688	4 656 108
Kassa och banktillgodohavanden	523 862	-	-	523 862	523 862
Klientmedel	-	14 484	-	14 484	14 484
Summa	7 121 701	2 035 174	-	9 156 875	9 950 812
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	573 796	573 796	573 796
Leverantörsskulder	-	-	4 139	4 139	4 139
Övriga skulder	-	-	19 699	19 699	19 699
Upplupna kostnader	-	-	313 104	313 104	313 104
Summa	-	-	910 737	910 737	910 737

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2021-06-30

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar och skulder värderade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet				
	Lånefordringar	Övriga finansiella tillgångar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar	-	1 687 581	-	1 687 581	2 068 283
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	35 868	-	35 868	50 912
Lånefordringar	1 330 797	-	-	1 330 797	1 330 797
Kapitalförsäkring	-	614	-	614	524
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	707	-	707	707
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	-	-	-	-	-
Kundfordringar	2 033	-	-	2 033	2 033
Övriga fordringar	-	20 597	-	20 597	20 597
Upplupna intäkter	14 550	8 257	-	22 807	22 807
Kortfristiga placeringar	3 533 397	-	-	3 533 397	3 536 250
Kassa och banktillgodohavanden	984 712	-	-	984 712	984 712
Klientmedel	-	24 714	-	24 714	24 714
Summa	5 865 490	1 778 338	-	7 643 828	8 042 337
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	713 151	713 151	713 151
Leverantörsskulder	-	-	2 431	2 431	2 431
Övriga skulder	-	-	43 240	43 240	43 240
Upplupna kostnader	-	-	255 578	255 578	255 578
Summa	-	-	1 014 399	1 014 399	1 014 399

forts. Not 6

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**2022-06-30****Finansiella tillgångar**

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	2 764 404	2 764 404
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	39 067	39 067
Lånefordringar	-	-	1 886 691	1 886 691
Kapitalförsäkring	-	276	-	276
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	738	-	738
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	-	-	8 600	8 600
Kundfordringar	-	51	-	51
Övriga fordringar	-	17 889	-	17 889
Upplupna intäkter	-	38 642	-	38 642
Kortfristiga placeringar	4 656 108	-	-	4 656 108
Kassa och banktillgodohavanden	-	523 862	-	523 862
Innehållna medel för annans räkning	-	14 484	-	14 484
Summa	4 656 108	595 942	4 698 762	9 950 812

Finansiella skulder

Skulder till kreditinstitut	-	573 796	-	573 796
Leverantörsskulder	-	4 139	-	4 139
Övriga skulder	-	19 699	-	19 699
Upplupna kostnader	-	313 104	-	313 104
Summa	-	910 737	-	910 737

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**2021-06-30****Finansiella tillgångar**

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	2 068 283	2 068 283
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	50 912	50 912
Lånefordringar	-	-	1 330 797	1 330 797
Kapitalförsäkring	-	524	-	524
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	707	-	707
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	-	-	-	-
Kundfordringar	-	2 033	-	2 033
Övriga fordringar	-	20 597	-	20 597
Upplupna intäkter	-	22 807	-	22 807
Kortfristiga placeringar	3 536 250	-	-	3 536 250
Kassa och banktillgodohavanden	-	984 712	-	984 712
Innehållna medel för annans räkning	-	24 714	-	24 714
Summa	3 536 250	1 056 094	3 449 993	8 042 337

Finansiella skulder

Skulder till kreditinstitut	-	713 151	-	713 151
Leverantörsskulder	-	2 431	-	2 431
Övriga skulder	-	43 240	-	43 240
Upplupna kostnader	-	255 578	-	255 578
Summa	-	1 014 399	-	1 014 399

NOT 7 | STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Obligationer och andra värdepapper	663 015	975 573	815 454
Bankräkningar	2 416	626	2 312
Summa	665 431	976 199	817 765

Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Pantsatta kapitalförsäkringar	414	614	414
Eventualförpliktelser			
Kontrakterade ej utbetalda portföljåtaganden	2 451 597	1 930 647	2 169 923
Summa	2 452 010	1 931 261	2 170 336

NOT 8 | JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Av- och nedskrivningar	-23 353	50 138	-20 795	9 070	-17 590
Orealiserade kursdifferenser	-118 293	23 546	-133 648	-29 431	-60 598
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	-54 072	-12 698	-60 493	-12 791	-97 330
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-740	266	-1 471	-330	1 149
Summa	-196 458	61 253	-216 407	-33 481	-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 2022-08-08

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

