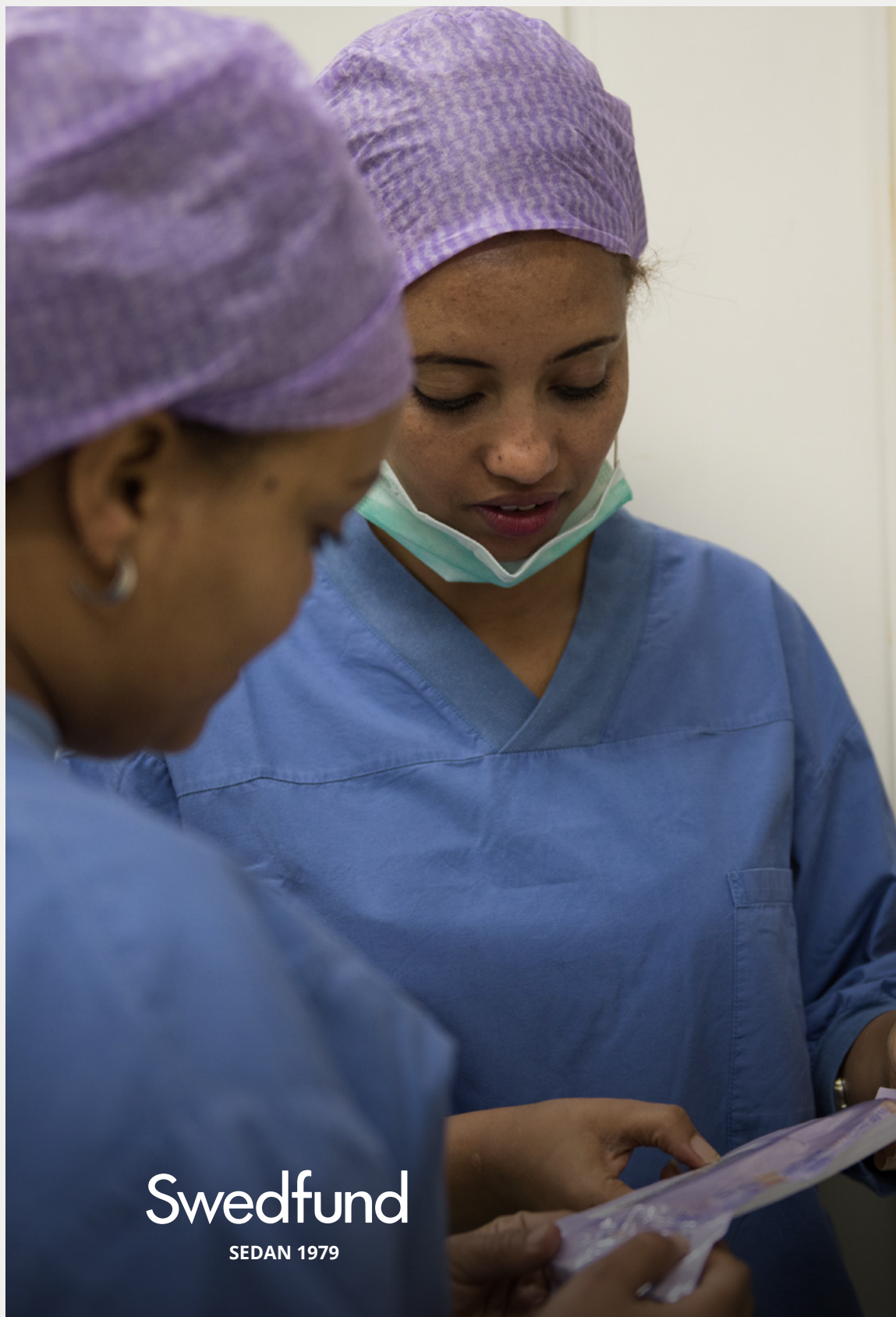


Delårsrapport

Januari-mars 2021



Swedfund
SEDAN 1979

Sammandrag

Swedfund är Sveriges utvecklingsfinansiär och ska bidra till minskad fattigdom genom hållbara investeringar i världens fattigaste länder. Vi spelar en viktig roll i biståndet och i genomförandet av Agenda 2030.

Swedfund är ett statligt bolag som förvaltas av Näringsdepartementet

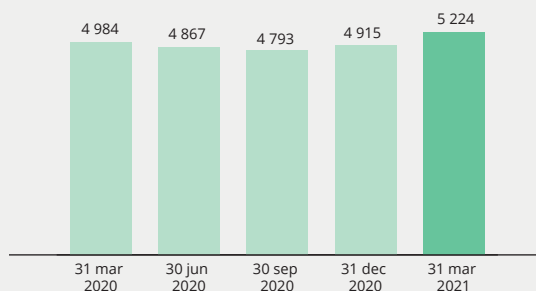
Första kvartalet 2021

- Resultat från investeringsverksamheten: 95,5 MSEK
- EBIT: 74,7 MSEK
- Nya (avtalade) investeringar: 1 st
- Avvecklade investeringar: –

Vi är en ledande biståndsaktör inom utvecklingsfinansiering

Kontrakterad portfölj inkl. övervärden (MSEK)

	2021-03-31	2020-12-31
Kontrakterade, ej utbetalda investeringar	1 722	1 649
Övervärde aktier och fondandelar	416	368
Bokfört värde	3 086	2 898
Total	5 224	4 915



Tillgången till vaccin är helt avgörande för en ekonomisk återhämtning



Swedfunds kontrakterade portföljvärde är vid utgången av det första kvartalet drygt 5 200 MSEK där valutaomräkning står för merparten av värdeökningen i portföljen från årsskiftet. Ökad volatilitet och påverkan från valutakurseffekter syns också i periodens rapporterade rörelseresultat (EBIT) som uppgår till 75 MSEK där största delen av det positiva resultatet också är hänförbart till valutaförändringar. Det löpande resultatet exkluderat för valutakurseffekter och omvärderingar av portföljinnehaven är även i detta kvartal positivt vilket innebär att återkommande intäkter från räntenetto och utdelningar överstiger verksamhetens rörelsekostnader.

Under årets första kvartal har vi fortsatt arbetet med att bidra till en hållbar återuppbyggnad i kölvattnet av pandemin. Även om smittspridningen i Afrika söder om Sahara är begränsad i relation till övriga världen, ser vi en negativ utveckling i flera länder. Vaccination mot Covid-19 har påbörjats i liten skala i några länder, men vaccinationstakten behöver öka ytterligare. Av de doser som hitintills distribuerats, bedöms endast 0,1 % ha nått de minst utvecklade länderna. Även om vaccin tillgängliggjorts, finns flera begränsningar vad avser kapacitet hos dessa länder att genomföra vaccinationer. Logistikkedjan för distribution och vaccinering är komplex, infrastrukturen eftersatt och tillgången till kliniker och sjukhus framför allt på landsbygden begränsad. Tillgången till vaccin är utöver ett rent humanitärt perspektiv även helt avgörande för hur snabbt en ekonomisk återhämtning kan ske i utvecklingsländerna, att jobb skapas och fattigdomen minskar.

Tillgång till vaccin var en stor fråga vid Världsbankens vårmöte vid sidan om skuldhantering och det som Världsbanken kallar GRID – Green, Resilient and Inclusive Development. Klimatfrågan måste på samma sätt som konsekvenserna av pandemin bemötas med samlade och gränsöverskridande insatser. Att bekämpa klimatförändringarna och dess konsekvenser är en av nyckelfaktorerna i Swedfunds uppdrag att bekämpa fattigdom. De människor som lever i störst

fattigdom och utsatthet är också de som drabbas värst av klimatförändringar. Swedfund är som utvecklingsfinansiär väl positionerad att genom investeringar bidra till en hållbar återhämtning. Under föregående år genomförde vi en klimatanalys av portföljen för att säkerställa att vi arbetar på rätt sätt med att anpassa våra investeringar till Parisavtalet. 90 % av våra direkta investeringar ligger redan idag i linje med vad Parisavtalet stipulerar. Vi investerar sedan 2014 endast i förnybar energi, den sektor som växt snabbast i vår portfölj under de senaste åren. På portföljbolagsnivå har vi under året vidareutvecklat vår "climate lens" som innebär att alla investeringar ska gå igenom en analys för att upptäcka betydande klimatrisker, fysiska och omställningsrisker. Vårt klimatarbete har även bekräftats av UNPRI som utsett oss som enda utvecklingsfinansiär till ledande aktör inom klimatområdet vilket innebär att vi arbetar integrerat med klimatfrågan utifrån alla väsentliga dimensioner. Under kvartalet har vi avtalat om en ny investering om 15 MEUR i plattformen ICCF, Interact Climate Change Facility, som är en klimatfacilitet med 13 delägande utvecklingsfinansiärer. Faciliteten har under 10 år mobiliserat ca 900 MEUR i huvudsak för förnybara energiprojekt i Afrika, Asien och Latinamerika. Brist på hållbara energilösningar är en av de största utmaningarna för utvecklingsländer. Den hindrar den ekonomiska utvecklingen och drabbar de svagaste grup-

perna i samhället hårdast. ICCF bidrar till att öka tillgången till ren, pålitlig och prisvärd elektricitet som är en av de grundläggande drivkrafterna för utveckling och jobbskapande. Klimatfrågan är tillsammans med jobbskapande två väsentliga aspekter i arbetet mot fattigdom.

För Swedfunds vidkommande fortsätter organisationen att arbeta hemifrån och samverkan med partners sker främst digitalt. Inflödet av nya investeringsmöjligheter är gott, men vi noterar att tidpunkt från det att en investering beslutats till avtal är längre jämfört med ett normalår utan reserestriktioner. Utvecklingen i flera av de länder som vi är verksamma i är oroande vad avser mänskliga rättigheter och demokrati vilket innebär ökade kontextuella risker och ställer krav på uppföljning och nya arbetssätt. Året vi har framför oss kommer att präglas av både hopp och osäkerhet där tillgången till vaccin för alla är avgörande för hur omfattande konsekvenserna blir för hur pandemin långsiktigt kommer att påverka länders ekonomier, Swedfunds portföljbolag, jobb och därmed fattigdomen.

Maria Håkansson
VD, Swedfund

Stockholm, 29 april 2021



”

Vårt klimatarbete har bekräftats av UNPRI som utsett oss, som enda utvecklingsfinansiär, till ledande aktör inom klimatområdet vilket innebär att vi arbetar integrerat med klimatfrågan utifrån alla väsentliga dimensioner.

Om investeringsverksamheten

Portföljen

Arbetet har fortsatt under det första kvartalet 2021 med att bygga upp investeringsportföljen i enlighet med Swedfunds strategi att investera inom de tre sektorerna; Energi & Klimat, Finansiell inkludering och Hälsa.

Effekterna av Covid-19 pandemin har under det senaste året haft en påverkan på Swedfunds verksamhet och portföljinnehav. Resurser har fått omprioriteras för att möta kort-siktiga behov i den existerande portföljen med olika typer av stöd till portföljbolagen och Swedfunds investeringsteam har anpassat arbetssätten efter de nya förutsättningarna. En konsekvens av pandemin och förändrade arbetssätt är att investeringsprocesserna tar något längre tid än tidigare vilket i Q1 reflekteras i lägre kontrakterade investeringsvolymerna på kort sikt. Samtidigt är antalet investeringsmöjligheter under utvärdering på en hög och tillfredsställande nivå.

Det bokförda värdet på Swedfunds portfölj av aktier, fondandelar och lån uppgick per 31 mars 2021 till 3 086 MSEK (2 898 vid årsskiftet). Orealiserade övervärden på aktier och fondandelar uppgick samtidigt vid periodens slut till 416 MSEK (368) enligt värdering till verkligt värde. Tillsammans med kontrakterade, ännu ej utbetalda investeringar, uppgår portföljens totala värde vid utgången av kvartalet till 5 224 MSEK (4 915). Portföljens värde uttryckt i svenska kronor har under kvartalet påverkats positivt från valutakurseffekter efter att USD under perioden stärkts i värde i förhållande till svenska kronan.

Investeringar

Swedfund har under det första kvartalet 2021 avtalat om en ny investering motsvarande ett totalt kontraktsvärde om ca 150 MSEK.



Inom sektor Energi & Klimat har under kvartalet avtalats om ett utökat åtagande upp till ytterligare 15 MEUR till samfinansieringsfaciliteten Interact Climate Change Facility (ICCF). ICCF är en befintlig investeringsplattform som existerat i mer än 10 år och som har fokus på att finansiera projekt inom förnybar energi och energieffektivisering. Swedfund deltar i ICCF tillsammans med EIB och flertalet av utvecklingsfinansiärerna inom EDFI.

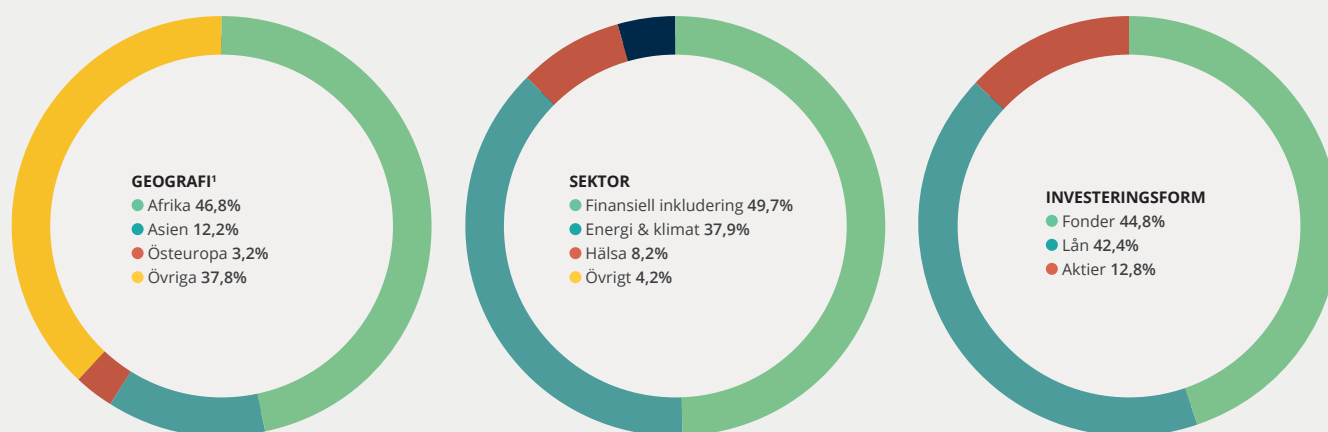
Avyttringar aktier och fonder

Inga avyttringar av aktier eller andelar har gjorts under kvartalet.

Avveckling av lån

Ett lån inom samfinansieringsfaciliteten EFP har under kvartalet återbetalats i sin helhet.

Kontrakterad portfölj inkl. övervärden



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

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 arbetar Projektacceleratorn med 30 insatser. 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 medelstillelning uppgående till 70 MSEK för 2021. 10 MSEK av dessa kan även användas under 2022.

Mått	2021 jan-mar	2020 jan-mar
Antal inkomna förslag	22	25
Antal initierade insatser	0	1

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

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

Medel för Teknisk Assistans (TA)

Medel för Teknisk Assistans används för att stärka utvecklingsresultat i portföljbolagen genom insatser inom samtliga tre fundament – hållbarhet, samhällsutveckling och finansiell bärkraft. För 2021 har Swedfund tilldelats 15,2 MSEK för Teknisk Assistans. Högst 1,5 MSEK av de tilldelade medlen får användas till förvaltningskostnader.

Volymen projekt föregående år var onormalt hög som en konsekvens av pandemin med ett flertal insatser avseende framförallt skydds-

material till kliniker. Volymen innevarande år är mer i linje med ett normalt år.

Mått	2021 jan-mar	2020 jan-mar
Antal godkända projekt	2	8
Totalt värde godkända projekt MSEK	2,0	8,2

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 medelstillelning. Swedpartnership är separerad från Swedfunds övriga investeringsverksamhet.

Under 2019 hemställde Swedfund om en ny organisatorisk hemvist för Swedpartnership. Ärendet har varit ute på remiss hos berörda aktörer där remisstiden avslutades 25 september 2020 och beredning pågår för närvarande inom regeringskansliet.

Swedpartnership har tilldelats 0 MSEK för utlåning och 3,8 MSEK för administrationskostnader för 2021.

Region (MSEK)	Avtalade investeringslån		Utbetalda avskrivningslån	
	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2021 jan-mar	2020 jan-mar
Afrika	-	-	1,9	1,6
Asien	-	2,4	1,6	2,4
Latinamerika	-	-	0,2	-
Östeuropa	-	-	-	0,5
Summa	-	2,4	3,7	4,5

Kommentarer till räkenskaperna

Swedfunds uppdrag är att bidra till minskad fattigdom genom hållbara investeringar i utvecklingsländer. Nedan presenteras Swedfund International AB:s finansiella resultat för det första kvartalet 2021. Jämförelsetal mot årets utfall är för resultatposter motsvarande period föregående år. För balansräkningsposter görs jämförelsen med senaste årsbokslutet per den 31 dec 2020.

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 bedrivs på ett för skattebetalarna kostnadseffektivt sätt. Lönsamhetsmålet är långsiktigt och ska utvärderas över en längre period.

EBIT för det första kvartalet 2021 uppgick till 74,7 MSEK (-368,0). Det positiva resultatet i kvartalet förklaras till största del av uppskrivningar i värderingar av aktier och andelar, där merparten av uppskrivningarna är hänförliga till valutakurseffekter vid omräkning till svenska kronor. Valutakurseffekter från lånefordringar, som redovisas på separat rad, ger också en signifikant positiv resultateffekt i kvartalet.

Löpande resultat och kassaflöde är fortsatt positivt även under detta kvartal där återkommande intäkter från utdelningar och räntenetto överstiger rörelsekostnaderna.

KOMMENTARER TILL RESULTAT FRÅN INVESTERINGS-VERKSAMHETEN

Swedfunds resultat från investeringsverksamheten uppgick till 95,5 MSEK (-348,0) under det första kvartalet 2021.

Aktier och fondandelar

Swedfunds investeringsverksamhet generade intäkter från utdelningar på 4,0 MSEK (9,9) under det första kvartalet, där merparten av utdelningarna avser återflöden från fonder.

Realisationsresultat netto från försäljning av aktier och andelar uppgick för det första kvartalet till 0,1 MSEK (40,7) efter att endast ett marginellt återflöde från en fond realiserats.

Räntenetto

Lånefordringar i investeringsportföljen hade vid periodens slut den 31 mars ett bokfört värde på 1 404 MSEK (1 328) medan upplåning hos Svensk Exportkredit avsedd för valutasäkring uppgick till 767 MSEK (820). Efter beslut 2019 om en ny strategi för hantering av valutarisker så tas inte några nya skyddspositioner upp för att valutasäkra lånefordringar i investeringsportföljen mot svenska kronor.

Under det första kvartalet uppgick räntenettet till 20,0 MSEK (22,4). Räntenettet har under kvartalet påverkats positivt av sjunkande räntekostnader för valutasäkring givet beslutet att inte ta upp nya skyddspositioner. Samtidigt har valutakursförändringen (SEK/USD) samt lägre marknadsräntor (LIBOR) pressat ned rapporterade ränteintäkter i svenska kronor. Genomsnittliga lånevolymerna i USD/EUR är på en något högre nivå än vid årsskiftet och motsvarande kvartal föregående år.

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 kvartalet till -1,1 (-0,8).

Valutakurseffekter

Rapporterade valutakurseffekter uppgick i det första kvartalet 2021 till 31,3 MSEK (14,8). Resultatraden innehåller både realiserade valutakursvinster och förluster samt orealiserade valutakurseffekter för lånefordringar. Givet beslutet att ej längre valutasäkra lånefordringar så kommer volatiliteten att öka i rapporterade valutakurseffekter och i stort följa kursförändringen på valutamarknaden.

Nedskrivningar (enligt värdering till verkligt värde) och kreditförluster

Omvärdering netto av aktier, fondandelar och andelar i koncernföretag uppgick under det första kvartalet till 46,6 MSEK (-208,7). Den enskilt största faktorn som påverkar nivån på uppskrivningar i kvartalet är den kraftiga förstärkningen av USD i förhållande till SEK vilket ökar värdet på Swedfunds innehav uttryckt i svenska kronor. I jämförelsetalet för föregående år ingick en större reservering för generella nedskrivningar kopplade till covid-19.

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 31 mars 2021 uppgick det totala orealiserade i övervärdet i portföljen till 416 MSEK (368). Värderingen av ett antal enskilda innehav har justerats ned på grund av sämre finansiell utveckling och framtidsutsikter med anledning oroligheterna i Etiopien. Ökningen av övervärden i not är annars till största del hänförligt till valutaförstärkningen av USD i förhållande till SEK.

Nedskrivningar för lån och kreditförluster (netto) hade en negativ effekt på resultatet i det första kvartalet med -5,2 MSEK (-226,3). Nettoresultateffekten för kreditförluster i kvartalet är till största del hänförligt till att ett enskilt lån med exponering mot Etiopien förflyttats till stadie 2 baserat på Swedfunds redovisningsprinciper enligt IFRS9 finansiella instrument (se not 1). Amorteringar och räntebetalningar har under kvartalet fortsatt att hanteras enligt avtalade betalningsplaner för samtliga innehav som vid ingången av året var klassificerade som stadie 1.

KOMMENTARER TILL RÖRELSERESULTATET (EBIT) SAMT FINANSIELLA KOSTNADER

Swedfunds rörelseresultat (EBIT) uppgick till 74,7 MSEK (-368,0) under det första kvartalet. En ökad volatilitet i rörelseresultatet från valutakurseffekter är påtaglig där resultatet i kvartalet påverkas av att USD stärkts tydligt vilket ger en positiv resultateffekt i svenska kronor, till skillnad från negativa valutakurseffekterna under föregående år då USD försvagades.

Exkluderat för valutakurseffekter och nedskrivningar netto så är det löpande resultatet fortsatt positivt även under det första kvartalet 2021 där återkommande intäkter överstiger verksamhetens rörelsekostnader.

Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader avser verksamheterna inom Swedpartnership, Teknisk Assistans samt Swedfund Project Accelerator som samtliga finansieras genom separata anslag. Övriga rörelseintäkter- och kostnader netto rapporteras till 0 MSEK (0), vilket följer av att Swedfunds kostnader för verksamheterna fullt ut täcks av anslagen utan någon direkt påverkan på bolagets finansiella resultat.

Övriga externa kostnader och personalkostnader

Under det första kvartalet 2021 var bolagets rapporterade rörelsekostnader på en något högre nivå än motsvarande period föregående år. Högre rörelsekostnader i kvartalet är förutom löneinflation främst relaterat till utökning av antalet anställda där totala personalkostnaderna i perioden uppgick till -15,4 (-13,9). Övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -5,3 MSEK (-5,9).

Övriga finansiella kostnader

Övriga finansiella kostnader 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 lånen hos Svensk Exportkredit (upptagna i syfte att säkra valutarisker). Övriga finansiella kostnader för det första kvartalet 2021 uppgick till -0,1 MSEK (-1,0). Marknadsränteläget gör att bolagets finansförvaltning för närvarande har en svagt negativ avkastning givet en placeringsinriktning med låg risk.

Finansieringsverksamheten

Swedfund finansieras, med undantag för anslagsverksamheterna Swedpartnership, Teknisk Assistans och Project Accelerator, med eget kapital vilket betyder kapitaltillskott från ägaren samt ackumulerade resultat. I statens budget för 2021 har beslutats om ett kapitaltillskott till Swedfund om 1 000 MSEK, per den 31 mars har ännu ingen del av årets kapitaltillskott avropats från bolaget. Swedfunds finansiella ställning är god med en soliditet som vid kvartalets slut uppgår till 85% (85).

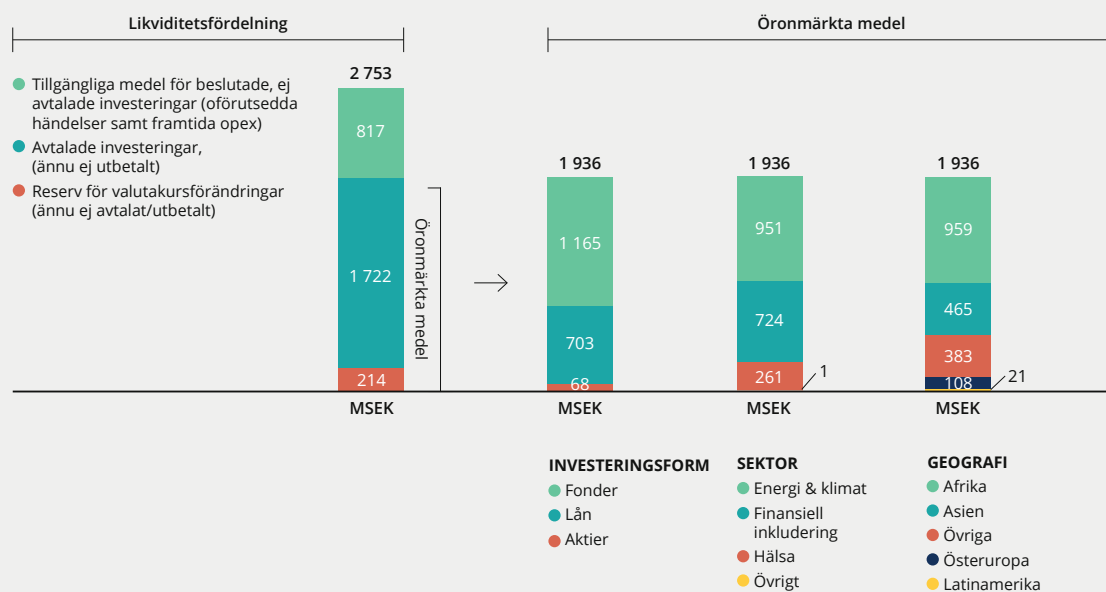
För att begränsa företagets valutarisker i samband med utlåning i utländsk valuta, har Swedfund historiskt valutasäkrat sin utlåning genom motsvarande upplåning hos Svensk Exportkredit. Utestående låneskulder uppgick per 31 mars 2021 till 767 MSEK (820), varav 250 MSEK (264) avsåg en kortfristig del. Som säkerhet för upplåningen har Swedfund ställt kortfristiga placeringar på 1 070 (1 173 MSEK) i pant. Styrelsen i Swedfund fattade under 2019 beslut om en reviderad strategi för hantering av valutarisker vilket innebär att inga nya positioner kommer tas upp för att valutasäkra låneinvesteringar mot svenska kronor. Större del av nuvarande upplåningen för valutasäkring beräknas att amorteras av fram till utgången av 2023.

Swedfunds likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till totalt 4 110 MSEK (4 213) per 31 mars 2021, varav 2 753 MSEK (2 841) avsåg medel som Swedfund kan förfoga över. Dessa medel, även kallade "egna medel" disponeras en-

ligt illustrationen nedan. Reserverade medel, s.k. ”öronmärkta medel”, för bolagets avtalade, ej utbetalda, investeringar uppgick vid kvartalets slut 1 936 MSEK (1 850).

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, framförallt när det gäller investeringar i fonder och samfinansieringsfaciliteter. De ”öronmärkta medlen” fördelar sig på investeringsform, sektor och geografi enligt illustrationen nedan.

Swedfunds fördelning av egna medel 2021-03-31



Risikfaktorer och omvärld

I Swedfunds roll som utvecklingsfinansiär utgör risk en central del av vårt uppdrag och verksamhet. Många av Swedfunds risker finns inom investeringsverksamheten och är kopplade till de tre fundamenten samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. Se vidare avsnittet Risker i Swedfunds Integrerade redovisning 2020, sid 48–51 och sid 117–119, 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	2021 jan-mars	2020 jan-mars	2020 jan-dec
Aktier och fondandelar				
Erhållen utdelning	3, 4	3 573	9 876	44 970
Försäljningsintäkt	3, 4	93	84 014	142 361
Anskaffningskostnad försålda aktier och fondandelar	4	0	-43 329	-88 960
Resultat från aktier och fondandelar		3 666	50 560	98 371
Koncernföretag, intresseföretag och joint ventures				
Erhållen utdelning	3, 4	391	-	-
Försäljningsintäkt	3, 4	-	-	-
Anskaffningskostnad försålda aktier	4	-	-	-
Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		391	-	-
Ränteintäkter och räntekostnader				
Ränteintäkter	3	22 254	31 631	108 230
Räntekostnader		-2 277	-9 188	-22 785
Resultat från räntebärande instrument		19 977	22 444	85 445
Övriga portföljintäkter och portföljkostnader				
Övriga portföljintäkter	3	19	630	1 062
Övriga portföljkostnader		-1 127	-1 477	-5 159
Valutakurseffekter		31 267	14 811	-40 130
Resultat från övriga portföljintäkter och portföljkostnader		30 159	13 964	-44 227
Nedskrivningar och kreditförluster				
Nedskrivningar aktier och fondandelar, netto		51 186	-122 032	-243 666
Nedskrivningar koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, netto		-4 600	-86 661	-109 894
Nedskrivningar för kreditförluster lån, netto		-5 239	-226 304	-78 067
Resultat från nedskrivningar och kreditförluster		41 347	-434 996	-431 626
RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		95 538	-348 029	-292 038

forts. Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2021 jan-mars	2020 jan-mars	2020 jan-dec
Övriga rörelseintäkter				
Övriga rörelseintäkter	3, 5	9 905	11 479	48 196
Rörelsekostnader				
Övriga externa kostnader		-5 313	-5 918	-24 855
Personalkostnader		-15 404	-13 890	-55 176
Övriga rörelsekostnader	5	-9 905	-11 479	-48 196
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-126	-123	-493
Resultat övriga rörelseintäkter och kostnader		-20 843	-19 931	-80 524
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		74 695	-367 960	-372 562
Resultat från övriga finansiella poster				
Övriga finansiella kostnader		-140	-1 010	-2 940
Resultat från övriga finansiella poster		-140	-1 010	-2 940
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		74 555	-368 970	-375 503
RESULTAT FÖRE SKATT		74 555	-368 970	-375 503
Skatt på periodens resultat		-	-	292
PERIODENS RESULTAT		74 555	-368 970	-375 211
Bolagets rapport över totalresultat				
Periodens resultat		74 555	-368 970	-375 211
Övrigt totalresultat		-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		74 555	-368 970	-375 211

Balansräkning

Tillgångar

Belopp i TSEK	Not	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
<i>Byggnader och mark</i>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet		335	782	447
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		55	104	69
Summa		390	885	515
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier och fondandelar	6	1 637 985	1 432 692	1 521 005
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	43 938	41 468	48 093
Lånefordringar	6	1 404 300	1 405 668	1 328 498
Kapitalförsäkringar	6	614	858	614
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6	298	298	298
Uppskjutna skattefordringar		721	721	721
Summa		3 087 856	2 881 704	2 899 228
Summa anläggningstillgångar		3 088 246	2 882 589	2 899 744
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kundfordringar	6	0	8 593	2 391
Övriga fordringar	6	22 497	40 564	27 607
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	37 826	48 167	29 809
Summa		60 323	97 324	59 807
Kortfristiga placeringar	6	3 520 693	3 512 725	3 525 513
Kassa och banktillgodohavanden	6	555 236	549 762	661 818
Innehållna medel för annans räkning	6	34 329	33 852	25 597
Summa		4 110 258	4 096 339	4 212 928
Summa omsättningstillgångar		4 170 581	4 193 663	4 272 735
SUMMA TILLGÅNGAR		7 258 827	7 076 252	7 172 479

forts. Balansräkning

Eget kapital och skulder

Belopp i TSEK	Not	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
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		5 503 541	5 228 752	5 878 752
Periodens resultat		74 555	-368 970	-375 211
Summa		5 578 097	4 859 782	5 503 541
Summa eget kapital		6 168 097	5 449 782	6 093 541
SKULDER				
Avsättningar				
Avsättning för pensionsförpliktelser		614	858	614
Övriga avsättningar		1 728	1 314	2 324
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	6	517 358	947 978	555 963
Summa		519 700	950 149	558 901
KORTFRISTIGA SKULDER				
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	6	249 809	388 136	263 877
Leverantörsskulder	6	3 197	4 147	3 602
Skatteskulder		3 007	1 520	3 557
Övriga skulder	6	51 940	78 657	61 090
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	263 077	203 862	187 910
Summa		571 030	676 321	520 036
Summa avsättningar och skulder		1 090 730	1 626 471	1 078 937
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 258 827	7 076 252	7 172 479

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 2020-01-01	50 000	540 000	5 038 133	40 619	5 668 752
Omföring resultat föregående år			40 619	-40 619	-
Periodens resultat				-375 211	-375 211
Årets övriga totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	5 078 752	-375 211	5 293 542
Erhållna aktieägartillskott	-	-	800 000	-	800 000
Transaktioner med ägare	-	-	800 000	-	800 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2020-12-31	50 000	540 000	5 878 752	-375 211	6 093 541
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				74 555	74 555
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	5 503 541	74 555	6 168 097
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-	-	-
Transaktioner med ägare	-	-	-	-	-
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2021-03-31	50 000	540 000	5 503 541	74 555	6 168 097

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

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2021 jan-mars	2020 jan-mars	2020 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		74 555	-368 970	-375 503
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8	-94 734	363 653	422 883
Betald inkomstskatt		-551	-502	-2 058
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-20 729	-5 820	45 322
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		158	-8 253	12 700
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		-16 844	-15 878	-11 068
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-37 415	-29 951	46 954
Investeringsverksamheten				
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar (-)		-169 029	-82 633	-727 859
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar (+)		110 030	98 379	439 842
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-58 999	15 746	-288 017
Finansieringsverksamheten				
Erhållna aktieägartillskott		-	150 000	800 000
Upptagna lån (+)/ Amortering av lån (-) ¹		-93 819	-71 938	-356 477
Förändring i spärrade medel		102 728	8 820	514 892
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		8 909	86 882	958 415
Årets kassaflöde		-87 505	72 677	717 352
Likvida medel vid periodens början ¹		2 840 865	2 123 513	2 123 513
Likvida medel vid periodens slut ²		2 753 360	2 196 190	2 840 865

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

Från och med räkenskapsåret 2018 upprättar Swedfund 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

Från den 1 januari 2018 trädde den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument i kraft. 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 från och med 1 januari 2018. IFRS 15 behandlar redovisningen av intäkter från kontrakt med kunder och försäljning av vissa icke-finansiella tillgångar. Den ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter samt tillhörande tolkningar. Den nya standarden innebär en ny 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.

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 prestationsåtagandena. 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. Redovisningen för leasegivare kommer i allt väsentligt att vara oförändrad.

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 2019 (Swedfunds Integrerad redovisning 2019) 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.

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 | Intäktsfördelning per geografiskt område och intäktsslag

Intäktsfördelning per geografiskt område TKr	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Afrika	14 287	80 446	177 455
Asien	3 335	36 911	58 770
Latinamerika	-	3 828	7 433
Östeuropa	3 386	3 075	27 258
Övrigt	5 320	1 890	25 707
Summa	26 329	126 151	296 622

Intäktsfördelning per intäktsslag TKr	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Aktieförsäljning	93	84 014	142 361
Aktieutdelning	3 573	9 876	44 970
Koncern- och/eller intresseföretagsförsäljning	-	-	-
Koncern- och/eller intresseföretagsutdelning	391	-	-
Ränteintäkter	22 254	31 631	108 230
Övriga portföljintäkter	19	630	1 062
Summa	26 329	126 151	296 622

Övriga rörelseintäkter TKr	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
TA och Swedfund Project Accelerator	9 072	10 797	45 302
<i>Tidpunkt för intäkts-redovisning enligt IFRS 15</i>			
Tjänster överförda över tid, förvaltningsarvode Swedpartnership	834	682	2 894
Summa	9 905	11 479	48 196

Not 4 | Resultat från aktier och fondandelar

	Resultat från aktier och fondandelar		
	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Utdelning	3 573	9 876	44 970
Försäljningsintäkt	93	84 014	142 361
Total kostnad sålda aktier	0	-59 489	-110 478
Nedskrivet värde sålda aktier	0	16 160	21 518
Summa	3 666	50 560	98 371

	Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		
	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Utdelning	391	-	-
Försäljningsintäkt	-	-	-
Total kostnad sålda aktier	-	-	-
Nedskrivet värde sålda aktier	-	-	-
Summa	391	-	-

Not 5 | Swedpartnership, Teknisk assistans (TA-medel) och Swedfund Project Accelerator

Swedpartnership	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	834	682	2 894
Övriga rörelsekostnader	-834	-682	-2 894
Summa	0	0	0

Teknisk assistans	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	1 823	4 984	21 780
Övriga rörelsekostnader	-1 823	-4 984	-21 780
Summa	0	0	0

Swedfund Project Accelerator	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	7 248	5 813	23 522
Övriga rörelsekostnader	-7 248	-5 813	-23 522
Summa	0	0	0

Not 6 | Finansiella instrument

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

Finansiella tillgångar och skulder värderade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet					
Finansiella tillgångar	Lånefordringar	Övriga finansiella tillgångar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar	-	1 637 985	-	1 637 985	2 038 687
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	43 938	-	43 938	59 090
Lånefordringar	1 404 300	-	-	1 404 300	1 404 300
Kapitalförsäkring	-	614	-	614	560
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298	298
Kundfordringar	0	-	-	0	0
Övriga fordringar	-	22 497	-	22 497	22 497
Upplupna intäkter	19 245	18 581	-	37 826	37 826
Kortfristiga placeringar	3 520 693	-	-	3 520 693	3 524 882
Kassa och banktillgodohavanden	555 236	-	-	555 236	555 236
Klientmedel	-	34 329	-	34 329	34 329
Summa	5 499 473	1 758 243	-	7 257 716	7 677 705
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	767 167	767 167	767 167
Leverantörsskulder	-	-	3 197	3 197	3 197
Övriga skulder	-	-	51 940	51 940	51 940
Upplupna kostnader	-	-	263 077	263 077	263 077
Summa	-	-	1 085 381	1 085 381	1 085 381

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2020-03-31

Finansiella tillgångar och skulder värderade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet					
Finansiella tillgångar	Lånefordringar	Övriga finansiella tillgångar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar	-	1 432 692	-	1 432 692	1 730 360
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	41 468	-	41 468	116 682
Lånefordringar	1 405 668	-	-	1 405 668	1 405 668
Kapitalförsäkring	-	858	-	858	1 009
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298	298
Kundfordringar	8 593	-	-	8 593	8 593
Övriga fordringar	-	40 564	-	40 564	40 564
Upplupna intäkter	23 156	25 011	-	48 167	48 167
Kortfristiga placeringar	3 512 725	-	-	3 512 725	3 547 744
Kassa och banktillgodohavanden	549 762	-	-	549 762	549 762
Klientmedel	-	33 852	-	33 852	33 852
Summa	5 499 904	1 574 742	-	7 074 646	7 482 699
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 336 114	1 336 114	1 336 114
Leverantörsskulder	-	-	4 147	4 147	4 147
Övriga skulder	-	-	78 657	78 657	78 657
Upplupna kostnader	-	-	203 862	203 862	203 862
Summa	-	-	1 622 779	1 622 779	1 622 779

forts. Not 6

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	2 038 687	2 038 687
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	59 090	59 090
Lånefordringar	-	-	1 404 300	1 404 300
Kapitalförsäkring	-	560	-	560
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298
Kundfordringar	-	0	-	0
Övriga fordringar	-	22 497	-	22 497
Upplupna intäkter	-	37 826	-	37 826
Kortfristiga placeringar	3 524 882	-	-	3 524 882
Kassa och banktillgodohavanden	-	555 236	-	555 236
Innehållna medel för annans räkning	-	34 329	-	34 329
Summa	3 524 882	650 745	3 502 077	7 677 705

Finansiella skulder

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

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**2020-03-31****Finansiella tillgångar**

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	1 730 360	1 730 360
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	116 682	116 682
Lånefordringar	-	-	1 405 668	1 405 668
Kapitalförsäkring	-	1 009	-	1 009
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298
Kundfordringar	-	8 593	-	8 593
Övriga fordringar	-	40 564	-	40 564
Upplupna intäkter	-	48 167	-	48 167
Kortfristiga placeringar	3 547 744	-	-	3 547 744
Kassa och banktillgodohavanden	-	549 762	-	549 762
Innehållna medel för annans räkning	-	33 852	-	33 852
Summa	3 547 744	682 244	3 252 710	7 482 699

Finansiella skulder

Skulder till kreditinstitut	-	1 336 114	-	1 336 114
Leverantörsskulder	-	4 147	-	4 147
Övriga skulder	-	78 657	-	78 657
Upplupna kostnader	-	203 862	-	203 862
Summa	-	1 622 779	-	1 622 779

Not 7 | Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Obligationer och andra värdepapper	1 069 215	1 678 065	1 172 195
Bankräkningar	879	828	627
Summa	1 070 094	1 678 893	1 172 822
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Pantsatta kapitalförsäkringar	614	858	614
Eventalförpliktelser			
Kontrakterade ej utbetalda portföljåtaganden	1 721 896	1 731 398	1 649 325
Summa	1 722 510	1 732 256	1 649 939

Not 8 | Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Av- och nedskrivningar	-41 068	435 276	427 896
Orealiserade kursdifferenser	-52 976	-30 461	48 098
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	-93	-40 684	-53 401
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-596	-477	290
Summa	-94 734	363 653	422 883

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 2021-04-29

Maria Håkansson

Verkställande direktör

Information om redovisningen

Rapporteringsdatum 2021

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, Mellanöstern, Östeuropa och Baltikum. Motsvarande utvecklingsfinansiärer finns i fjorton andra europeiska länder.

Samtliga ingår i samarbetsorganisationen European Development Finance Institutions (EDFI). I slutet av 2020 hade Swedfund 65 investeringar i företag, finansiella institutioner och fonder i 17 länder, varav en majoritet i Afrika.

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

