

# Bolagsstyrningsrapport

## Bolagsstyrning inom Swedfund

Swedfund är ett av svenska staten helägt bolag med särskilt beslutat samhällsuppdrag vilket kommer till uttryck i ägaranvisningen.

Uppdraget innebär att Swedfund ska bidra till målet för Sveriges politik för global utveckling (PGU) om en rättvis och hållbar global utveckling, och bolaget ska tillsammans med strategiska partners medverka till investeringar som inte bedöms kunna realiseras med enbart kommersiell finansiering. Swedfund ska tillse att investeringarna är ekonomiskt, miljö- och klimatmässigt samt socialt hållbara.

I ägaranvisningen fastställs ett antal uppdragsmål för verksamheten vilka beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen under avsnittet Portföljbolagens resultat på sidorna 58-74.

Till grund för Swedfunds styrning ligger både externa och interna regelverk. Swedfund tillämpar svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och nedan redovisas avvikelser från Koden för räkenskapsåret. Den huvudsakliga anledningen till sådana avvikelser är Swedfunds ägarförhållande som innebär att

bolaget är ett av statens helägda bolag och därigenom inte ett noterat företag med spritt ägande. Bolagets revisorer har utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Statens ägarpolicy, ägarens anvisning för bolaget, bolagsordning samt de av bolagsstämman och styrelsen fastställda målen styr verksamheten. Swedfunds strategi och policydokument är utgångspunkt för genomförande av uppdraget. Swedfunds policyer är en viktig del av bolagets värdegrund, styrning och intern kontroll och arbetas kontinuerligt in i arbetssätt och avtal. Utbildning av Swedfunds personal och externa styrelseledamöter i direkta aktieinnehav sker löpande. Bolaget är också anslutet till ett antal internationella konventioner och regelverk som på olika sätt har påverkan på sättet att arbeta.

## Koden

Koden är en del av statens ramverk för ägarstyrning. Swedfund följer koden i enlighet med ägarens riktlinjer.

## Avvikelser från koden

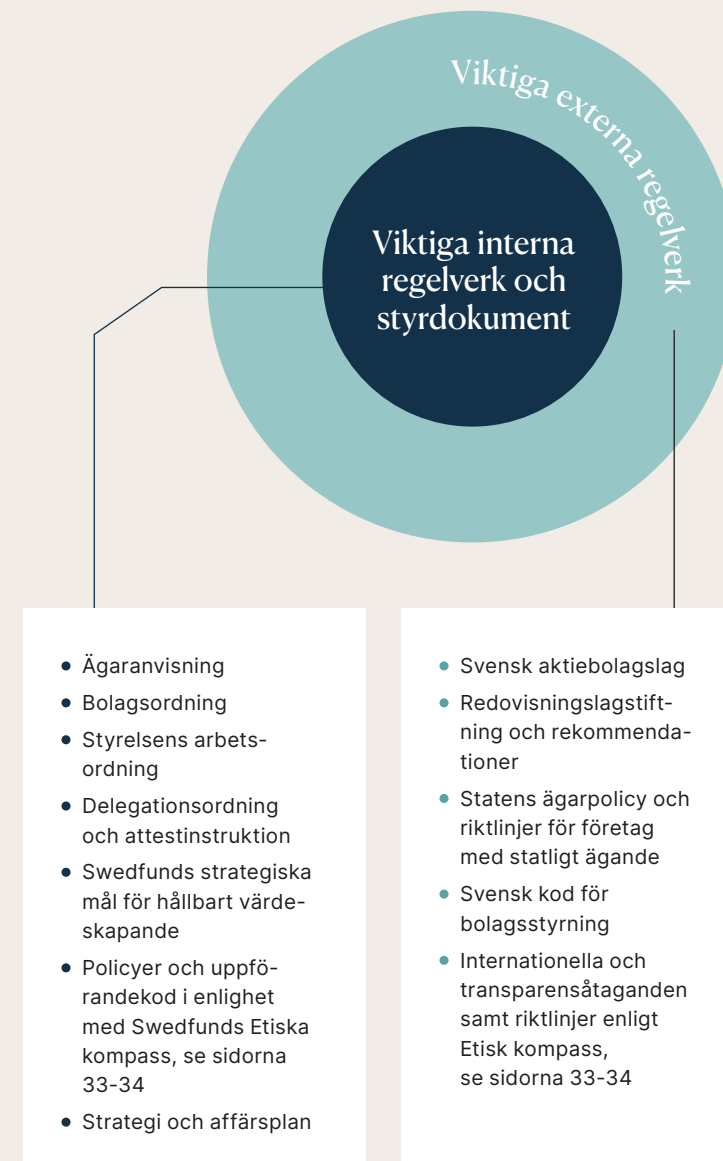
På följande punkter avviker Swedfund beträffande räkenskapsåret 2024 från vad som föreskrivs i Koden:

- i. Valberedning. Swedfund saknar på grund av sin ägarstruktur en valberedning. Nomineringsprocessen avseende styrelseledamöter, val av ordförande till styrelsen och revisorer sker i stället enligt en särskild process för statligt ägda bolag enligt statens ägarpolicy.
- ii. Styrelsens oberoende i förhållande till ägaren. Swedfund redovisar, i enlighet med statens ägarpolicy, inte huruvida styrelseledamöter är oberoende i förhållande till ägaren.
- iii. Ersättningsutskott. Styrelsen har i stället valt att fullgöra den uppgiften.

## Bolagsstyrning i portföljbolagen

Vid investeringar genom aktier tar Swedfund vanligtvis en roll som minoritetsägare men strävar normalt efter att få en styrelseplats. I samband med fondinvesteringar ingår ofta Swedfund i fondens "advisory board". Genom aktivt ägande, med utgångspunkt i de tre

## Styrande dokument



fundamenten (Samhällsutveckling, Hållbarhet och Finansiell bärkraft) sker styrning och uppföljning genom bland annat styrelsearbete, självvärderingar samt ESG påverkansarbete. Styrning av Swedfunds investeringar sker genom att bolagets policyer i tillämpliga delar inarbetas i investeringsavtalen. Medel för Teknisk Assistans (TA) kan också användas som verktyg för kvalitetshöjande insatser i portföljbolagen. Information om utvecklingen i portföljbolagen inhämtas genom regelbunden ägardialog, uppföljning av årsredovisningar och annan avtalad information. Swedfund strävar efter att ha en aktiv dialog med olika intressenter såsom ägare, affärspartners, civilsamhällets organisationer, fackförbund och media. För ytterligare information, se Swedfunds Intressent- och väsentlighetsanalys på sidorna 127-128.

### Stämmor och ägare

Bolagsstämman är det högst beslutande organet i Swedfund och det är genom deltagande på stämman och ägardialogen som svenska staten utövar sitt inflytande i bolaget. Finansdepartementet ansvarar för förvaltningen av statens ägande av Swedfund medan Utrikesdepartementet har ansvar för bolagets biståndspolitiska uppdrag. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas, ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse sker genom publicering i Post och Inrikestidningar samt på Swedfunds hemsida. Riksdagsledamot har rätt att närvara vid stämman och i anslutning till denna ställa frågor till bolaget. Stämman är under normala förhållanden också öppen för allmänheten.

### Årsstämma 2024

Swedfunds årsstämma hölls fredagen den 26 april 2024 på Westmanska Palatset, Stockholm. Stämman var öppen för allmänheten och protokollet från årsstämman finns tillgängligt på Swedfunds webbplats. Årsstämman fastställde den framlagda resultat- och balansräkningen per 2023-12-31 samt beviljade styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2023. Årsstämman godkände också framlagt förslag till resultatdisposition, framlagt förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt upprättad ersättningsrapport för 2023. Ernst & Young AB omvaldes till revisor vid årsstämman med Jesper Nilsson som huvudansvarig revisor.

### Styrelse

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst sex och högst nio ledamöter utan suppleanter. Bolagsstämman ska utse styrelseordföranden. Om ordföranden lämnar sitt uppdrag under mandattiden ska styrelsen inom sig välja ordförande för tiden intill utgången av den bolagsstämma då ny ordförande väljs av stämman.

### Styrelsens sammansättning

I samband med årsstämman 2024 avgick styrelseledamoten Kerstin Borglin. Vid årsstämman omvaldes till styrelseledamöter Catrina Ingelstam, Josefine Ekros Roth, Roshi Motman, Torgny Holmgren, Catrin Fransson, Anna Stelling och Caroline Af Kleen samt nyvaldes Johan Mörnstam. Styrelsen bestod efter årsstämman av åtta ledamöter, fördelat på sex kvinnor och två män. Som styrelsens ordförande omvaldes

Catrin Fransson. Ingen från Swedfunds verkställande ledning ingår i styrelsen. Uppgifter om styrelsens ledamöter framgår på sidorna 121-122.

### Styrelsens ansvar och uppgifter

Styrelsen ska fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, verka för att bolaget uppnår uppställda mål och att god hushållning sker med samtliga resurser i verksamheten. Styrelsen ska se till att bolagets organisation är utformad så att bokföring, medelsförvaltning samt bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt innefattar en tillfredsställande kontroll. Styrelsen ska därvid se till att bolaget har effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet, och ska fortlöpande hålla sig informerad om samt utvärdera hur bolagets system för intern kontroll fungerar. Styrelsen fattar affärsbeslut i frågor som är utanför den löpande förvaltningen och det delegerade mandatet till VD, vilket till exempel inbegriper större investeringsbeslut. Styrelsen ansvarar för att fastställa mål och strategi för bolagets verksamhet. Det är styrelsens ansvar att integrera hållbart företagande i bolagets affärsstrategi och affärsutveckling samt att fastställa strategiska mål för hållbart värdeskapande i enlighet med Ägarpolicy. Styrelsen ansvarar för bolagets riskhantering och regelefterlevnad. Detta innebär att styrelsen ska se till att risker förenade med bolagets verksamhet kontinuerligt identifieras, analyseras och på lämpligt sätt hanteras och att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet. Styrelsen ansvarar vidare för fastställande, implementering och upp-

## Huvudsakliga ärenden för styrelsen under 2024

### Februari

Bokslutskommuniké, portföljrapport, investeringsärenden, ägarrapportering kapitaltillskott för 2023 och hemställan för 2024

### April

Konstituerande punkter, portföljrapport, delårsrapport, investeringsärenden

### Juli

Investeringsärenden, delårsrapport

### Oktober

Delårsrapport, portföljrapport, investeringsärenden, Ukraina, IT och digital mognadsanalys

### Mars

Integrerad redovisning 2023, avrapportering revision, kallelse och beslut inför årsstämma, investeringsärenden

### Juni

Policyfrågor, revision 2024, organisationsfrågor, lägesrapport portföljen, investeringsärenden

### September

Portföljrapport, investeringsärenden

### November/December

Budget 2025, internrevision, policyfrågor, lägesrapport investeringsportfölj och PA, kapitalmobilisering, investeringsärenden

följning av för verksamheten relevanta policydokument och andra former av styrdokument såsom en arbetsordning för styrelsen och revisionsutskottet samt en VD-instruktion. Av dessa styrdokument framgår bland annat hur ansvar och befogenheter fördelas mellan styrelsen, styrelsens ordförande och verkställande direktören.

Styrelsen har inrättat ett integrerat revisionsutskott vars arbete syftar till att kvalitetssäkra extern finansiell- och hållbarhetsrapportering och att säkerställa att bolaget har en ändamålsenlig riskhantering, att fastlagda principer för extern rapportering och intern kontroll efterlevs samt att Swedfund har en kvalificerad, effektiv och oberoende revision. Revisionsutskottet bereder även hållbarhetsrelaterade ärenden, som hållbarhetspolicy och antikorrupsionspolicy samt väsentliga hållbarhetsfrågor till styrelsen.

Revisionsutskottet består av fyra styrelseledamöter, vilka utses årligen av styrelsen. Revisionsutskottet bestod sedan konstitue-

rande styrelsemötet 2024 av Catrina Ingelstam (ordförande), Josefine Ekros Roth, Torgny Holmgren och Caroline af Kleen.

Styrelsen ska verka för att det långsiktiga värdeskapandet i Swedfund blir det bästa möjliga samt att verksamheten bedrivs på ett sätt som gynnar en hållbar utveckling, såväl ekonomiskt som socialt, miljö- och klimatmässigt. Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning av dess angelägenheter i bolagets och aktieägarens intresse. Styrelsen ansvarar för att bolaget agerar föredömligt inom området hållbart företagande och även i övrigt agerar på ett sådant sätt att det åtnjuter offentligt förtroende. Styrelsen utser verkställande direktör (VD) och beslutar om lön och övriga förmåner för VD.

### Styrelseordförande

Ordföranden ansvarar för årlig utvärdering av styrelsens arbete samt att utvärderingen i relevanta delar redovisas för nominerings-

ansvarig hos ägaren. 2024 års styrelseutvärdering genomfördes inom styrelsen och inbegrep en kollektiv utvärdering av styrelsens arbete och kompetenser. När så behövs medverkar ordförande vid viktigare kontakter och företräder bolaget i ägarfrågor. Vidare ankommer det på styrelsens ordförande att upprätthålla kontakter med företrädare för bolagets ägare i syfte att samordna sin syn med dessa när bolaget står inför särskilt viktiga avgöranden.

### Styrelsens och revisionsutskottets arbete under 2024

Under 2024 har styrelsen sammanträtt vid tretton tillfällen, fördelat på sju ordinarie sammanträden, tre extra sammanträden samt tre brevsammanträden. Sammanträdena har bland annat behandlat investeringsärenden och affärsverksamheten utifrån de tre fundamenten samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft, års- och delårsboksutslut och därtill relaterade rapporter, CSR, budget och verksamhetsmål, policyfrågor, organisations- och bemanningsfrågor samt utvärdering av styrelsens och VD:s arbete. Ordinarie styrelsemöten har genomförts i form av fysiska möten.

Under 2024 har revisionsutskottet sammanträtt vid sju tillfällen där mötena genomförts i både digitalt och fysiskt format. Revisionsutskottet har bland annat berett frågor kring delårsrapporter och integrerad redovisning för 2023 (inklusive årsredovisning, hållbarhet och bolagsstyrningsrapport), Risk/Intern kontroll, policyuppdatering, CSR, revisionsplaner för intern- och extern revision samt avrapportering och uppföljning av revisionsrapporter och tidigare iakttagelser från revisorerna.

### VD och bolagsledning

Maria Håkansson är VD för Swedfund sedan 2018. VD ska sköta den löpande förvaltningen i bolaget med den omsorg och i den utsträckning som krävs för att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande lagstiftning, bolagsordning, VD-instruktion och styrelsens anvisningar samt statens ägarpolicy. VD tecknar bolagets firma beträffande den löpande förvaltningen inom ramen för fastställd budget. Beslut inom VD:s egen beslutanderam rapporteras till styrelsen vid nästkommande sammanträde. När firmateckning skett av ledningsgruppens medlemmar rapporteras också detta vid nästkommande sammanträde.

Ledningsarbetet samordnas i en ledningsgrupp baserad på Swedfunds organisation. Ledningsgruppen om totalt åtta personer bestod utöver VD vid utgången av 2024 av Chief HR & Administration Officer, Chief Legal Counsel, Chief Financial Officer, Chief Strategy & Communications Officer, Chief Investment Officer, Chief Sustainability Officer samt Chief Business Development & Special Operations Officer. Ledningsgruppen ansvarar för att föreslå och implementera strategi- och affärsplan, budget och verksamhetsplanering, styrning- och organisationsfrågor samt uppföljning av Swedfunds finansiella utveckling och hållbarhetsarbete.

### Revisorer

Av statens ägarpolicy framgår att ansvaret för val av bolagsstämmovalda revisorer i statligt ägda företag alltid ligger hos ägaren. Förslag till val av revisor och revisorsarvode i bolag med statligt ägande ska lämnas av styrelsen. Revisorer utses normalt för en period av ett år i taget. Revisorerna är

ansvariga inför ägaren på stämman och lämnar en revisionsberättelse över Swedfunds integrerade redovisning och över styrelsens förvaltning. Revisorerna lämnar en sammanfattande redogörelse för revisionen till revisionsutskottet och styrelsen dels vid förvaltningsrevision och översiktlig granskning av delårsrapporten för januari till september, dels i samband med revisionen av årsboksutslutet. Externa revisorer har deltagit i fem av revisionsutskottets möten under 2024 samt på ett styrelsemöte. Ersättningen till revisorerna framgår av not 6.

### Ersättning till ledande befattningshavare

Swedfund tillämpar Regeringens riktlinjer för personer i företagsledande ställning, se Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Swedfund International AB som finns på Swedfunds hemsida. Ersättningsvillkoren för VD och övriga ledande befattningshavare redovisas i not 5, sid 94. Swedfund upprättar även en Ersättningsrapport för godkännande av årsstämman.

### Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen och Koden för att bolaget har god intern kontroll. Denna rapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen 6 kap. 6 § samt Kodens avsnitt 7.3–7.4 och är avgränsad till den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Ett effektivt styrelsearbete utgör grunden för god intern kontroll. Den interna kontrollen hos Swedfund kan beskrivas utifrån nedanstående fem huvudområden.

Ledamot	Befattning	Styrelsemöten	Revisionsutskottsmöten
Catrin Fransson	Ordförande styrelse	13/13	
Torgny Holmgren	Styrelseledamot, ledamot i revisionsutskottet	13/13	7/7
Catrina Ingelstam	Styrelseledamot, ordförande i revisionsutskottet	13/13	7/7
Kerstin Borglin	Styrelseledamot (t o m årsstämman 2024)	3/13	
Roshi Motman	Styrelseledamot	10/13	
Anna Stelling	Styrelseledamot	11/13	
Caroline af Kleen	Styrelseledamot, ledamot i revisionsutskottet	12/13	7/7
Josefine Ekros Roth	Styrelseledamot, ledamot i revisionsutskottet	13/13	6/7
Johan Mörnstam	Styrelseledamot (fr o m årsstämman 2024)	7/13	



avseende finansiella risker sker på regelbunden basis.

I samband med utvärdering av nya tekniska förstudier inom Project acceleratorm samt case inom investeringsverksamheten genomförs detaljerade analyser (due diligence) av bland annat förväntad samhällspåverkan, hållbarhetsrisker, resultatutveckling och finansiell ställning. Baserat på bedömningen av påverkan och risker inkluderas vid behov särskilda villkor i avtal i syfte att minska riskexponeringen. Läs mer om Swedfunds hantering av finansiella risker i not 20 och 26 samt allmänt om Swedfunds risker och riskhantering på sidorna 35-36.

### Kontrollaktiviteter

För att säkerställa att finansiell och hållbarhetsrapportering ger en rättvisande bild av verksamheten samt håller eftersträvad kvalitet finns olika kontrollaktiviteter inkluderade i Swedfunds processer. Kontrollaktiviteter involverar alla nivåer i organisationen från styrelse och företagsledning till övriga medarbetare och har till syfte att förebygga, upptäcka och korrigerar eventuella fel och avvikelser.

Uppföljning av resultatutfall mot budget och/eller prognos samt likviditetsuppföljning sker månatligen inom bolaget samt avrapporteras på samtliga styrelsemöten. Exempel på andra kontrollaktiviteter inom Swedfunds verksamhet är bland annat godkännande och kontroll av olika typer av bokföringstransaktioner, avstämningar, analys av nyckeltal och relationer samt annan uppföljning av finansiell information vilket utförs löpande av företagsledningen och ekonomifunktionen.

I tillägg till detta genomförs regelbundna portföljgenomgångar per sektor och för Projekt acceleratorm där investerings- och projektportföljerna utvärderas, bland annat utifrån de tre fundamenten samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. I dessa möten närvarar delar av ledningsgruppen. Kvartalsvis rapporteras investeringsportföljens status utifrån de tre fundamenten till styrelsen genom en portföljrapport.

Swedfund har utvecklat en omfattande investeringsprocess för att förvissa sig om att kvaliteten är hög vid beredning av investeringsärenden. I samband med utvärdering av nya investeringar finns en särskild process fastställd där en investeringskommitté bestående av ledningsgruppen samt ansvarig för särskilda projekt utvärderar en potentiell investering i två steg innan den presenteras för slutligt beslut i styrelsen.

I processen för aktivt ägande i portföljbolagen ingår bland annat att investeringsorganisationen ansvarar för att löpande följa utvecklingen inom de tre fundamenten samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft genom att inhämta och analysera finansiell och icke-finansiell rapportering, göra platsbesök samt aktivt delta i styrelsearbete, investeringskommitté och advisory boards. Detta sker bland annat i syfte att säkerställa bedömningen av värdeutvecklingen i investeringarna vilket i sin tur återspeglar sig i Swedfunds resultat- och balansräkning samt portföljbolagens resultat. Swedfund har en fastställd process för värdering av portföljinnehaven. Beredning av förslag till nedskrivningsbehov och reservering för kreditförluster utgår från bolagets värderingspolicy och beslutas en gång per

kvartal av ledningen. Den interna kontrollen samt företagsledningens förvaltning av bolaget utvärderas årligen av bolagets externa revisorer. En särskild granskningsfunktion i form av internrevision finns också etablerad och är underställd styrelsen. Under 2024 har internrevisionen genomfört två granskningar avseende Modellrisk och Projektacceleratorm.

### Information och kommunikation

Bolagets informations- och kommunikationsvägar ska bidra till fullständig och korrekt finansiell och icke-finansiell rapportering i rätt tid. Swedfunds samtliga medarbetare har tillgång till bolagets policyer, riktlinjer och manualer. Vid regelbundna gemensamma informationsmöten för alla medarbetare på både huvudkontor och regionkontor betonas vikten av att tillämpa de regler och processer som finns och förändringar avseende dessa beskrivs närmare. Inom bolagets olika avdelningar sker löpande, utifrån behov, genomgångar och uppdateringar avseende tillämpningen av dessa dokument. Formell och informell kommunikation mellan medarbetare och ledning främjas genom att antalet anställda är få och geografiskt samlade på i huvudsak ett huvudkontor samt två regionala kontor.

Styrelsen och revisionsutskottet tar löpande del av ledningens rapporter över den finansiella utvecklingen med analyser och kommentarer till utfall, budget och prognoser. Dessutom tillställs styrelsen löpande detaljerade portföljrapporter i vilka utvecklingen per investering och i portföljen presenteras utifrån de tre fundamenten samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell

bärkraft. Regelbundna fördjupningar i relevanta hållbarhetsfrågor erbjuds till styrelsen, under 2024 kring klimat och biologisk mångfald.

Swedfund har även en etablerad funktion för visseblåsning som kan användas vid misstanke om oegentligheter som utförts av befattningshavare inom Swedfund eller något av portföljbolagen. Visseblåsartjänsten kan hantera misstankar om korruption, felaktigheter i redovisningen, brister i intern kontroll eller andra tveksamheter som allvarligt kan påverka företagets intressen eller enskilda individers hälsa och säkerhet.

Vidare har Swedfund även en upprättad Klagomålsmekanism som kan användas för att uppmärksamma problem som har en koppling till Swedfund eller Swedfunds portföljbolag.

### Uppföljning

Uppföljning av kontrollaktiviteter utförs löpande av Swedfunds företagsledning och medarbetare för att säkerställa att risker har beaktats och behandlats på ett tillfredsställande sätt. Dessa rutiner inbegriper bland annat uppföljning av resultat mot budget och prognos, portföljanalyser och uppföljning av nyckeltal. Utvärdering av policydokument och andra styrdokument sker på årsbasis. Vid varje styrelsesammanträde behandlas bolagets finansiella situation. Delårsrapporter och den integrerade årsredovisningen tillställs revisionsutskottet för beredning och styrelsen för godkännande.

Revisionsutskottet genomför ett beredande arbete inför styrelsens utvärdering av den information som företagsledningen samt bolagets revisorer lämnar. Detta inklu-

derar att kvartalsvis ta del av värderingsunderlag, nedskrivningsbehov och reserveringar för kreditförluster i Swedfunds investeringar samt att utvärdera värderingsprocessen och styrande dokument i form av värderingspolicy. Revisionsutskottets arbete omfattar också att å styrelsens vägnar säkerställa att åtgärder vidtas rörande de eventuella brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den externa revisionen gällande den integrerade rapporteringen och intern kontroll.

Revisionsutskottet tar del av interna och externa revisorernas granskningsplaner och tar löpande del av revisorernas iakttagelser. Styrelsen och revisionsutskottet erhåller också sammanfattande revisionsrapporter. Styrelsen träffar minst en gång per år bolagets revisorer utan närvaro av VD eller annan person från ledningen, vilket normalt sker i samband med behandling/beslut om den årliga integrerade redovisningen.

Per den 31 december 2024 är bedömningen att kontrollaktiviteter relaterade till den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen är adekvata.

# Styrelsen



**Catrin Fransson**

(f. 1962)  
Ordförande

**Styrelsemedlem sedan:** 2022

**Utbildning:** Civilekonom, Luleå Tekniska Högskola, Senior Executive Program, London Business School.

**Nuvarande befattning:** Styrelsearbete.

**Övriga styrelseuppdrag:** LKAB (ledamot), PRI Pensionsgaranti (ledamot).

**Tidigare styrelseuppdrag:** Almi Företagspartner Stockholm Sörmland AB (ordförande), Swedbank Robur AB (ordförande), Swedbank Franchise AB (ordförande), Entercard AB (ledamot), Swedbank Försäkring (ledamot).



**Roshi Motman**

(f. 1979)  
Ledamot

**Styrelsemedlem sedan:** 2019

**Utbildning:** Industriell Engineering and Management, Chalmers Tekniska Högskola, Electrical Engineering, Chalmers Tekniska Högskola.

**Nuvarande befattning:** Eget företag.

**Övriga styrelseuppdrag:** -

**Tidigare uppdrag:** VD Amuse, ledamot ICE telecom, VD Millicom Ghana (Tigo), VD AirtelTigo Ghana, styrelseordförande Ghana Telecom Chambers, ordförande investeringskommitté Digital Change-makers Ghana (Tigo/Reach for Change).



**Johan Mörnstam**

(f. 1966)  
Ledamot

**Styrelsemedlem sedan:** 2024

**Utbildning:** Executive MBA, Business Administration, Lunds Universitet.

**Nuvarande befattning:** VD E.ON Sverige AB.

**Övriga styrelseuppdrag:** E.DSO (European Distribution System Operators)(ordförande), EU DSO Entity (vice president), Energiföretagen (ledamot).

**Tidigare styrelseuppdrag:** Mobile Heights (ledamot), Enerjisa Enerji SA (ledamot), Enerjisa Üretim SA (ordförande), Malmberg Vatten & Malmberg Borning AB (ordförande), Åhus (ledamot), övriga uppdrag inom E.ON-koncernen.



**Catrina Ingelstam**

(f. 1961)  
Ledamot

**Styrelsemedlem sedan:** 2019

**Utbildning:** Civilekonom och handelsrätt, Stockholms Universitet, Revisors-examen FAR (ej aktiv).

**Nuvarande befattning:** Styrelseuppdrag, eget bolag.

**Övriga styrelseuppdrag:** SH Pension (ordförande), Löf – regionernas ömsesidiga försäkringsbolag (ledamot), Kommuninvest i Sverige AB (ledamot), Sparbanken Rekarne AB (ledamot).

**Tidigare styrelseuppdrag:** Sjätte AP-fonden, Spiltan Fonder AB, Orio AB, Sparbanken Sjuhärad AB, Dina Försäkringar Mälardalen AB, Salus Ansvar AB, KPA AB med dotter-företag, Folksam LO Fondförsäkring AB med dotterföretag, Folksam Fondförsäkring AB, Min Pension i Sverige AB, Kammarkollegiet.

# Styrelsen

Överblick

Uppdrag och organisation

Värdeskapande

Resultat och styrning

Hållbarhetsnoter och övrig information



**Anna Stellingher**  
(f. 1974)  
Ledamot

**Styrelsemedlem sedan:** 2023

**Utbildning:** Magisterexamen i statsvetenskap och kandidatexamen i franska, Lunds universitet, samt Internationell master i internationella relationer vid Sciences Po i Paris, Frankrike.

**Nuvarande befattning:** Chef för internationella och EU-frågor på Svenskt Näringsliv.

**Övriga styrelseuppdrag:** Business Sweden (ledamot), Utrikespolitiska institutet (ledamot).

**Tidigare styrelseuppdrag:** Lunds universitet (vice ordförande och ledamot).



**Caroline af Kleen**  
(f. 1977)  
Ledamot

**Styrelsemedlem sedan:** 2023

**Utbildning:** MSc. Business Administration and Economics.

**Nuvarande befattning:** CFO Svenska Röda Korset.

**Övriga styrelseuppdrag:** –

**Tidigare styrelseuppdrag:** –



**Josefine Ekros Roth**  
(f. 1974)  
Ledamot

**Styrelsemedlem sedan:** 2023

**Utbildning:** Fil. kand i internationell ekonomi, University of Westminster, Magisterexamen i Europapolitik, College of Europe.

**Nuvarande befattning:** Kansliråd, Finansdepartementet.

**Övriga styrelseuppdrag:** Samhall (ledamot), Specialfastigheter (ledamot).

**Tidigare styrelseuppdrag:** Industrifonden (ledamot)



**Torgny Holmgren**  
(f. 1954)  
Ledamot

**Styrelsemedlem sedan:** 2017

**Utbildning:** Civilekonom, Handelshögskolan Stockholm.

**Nuvarande befattning:** Senior rådgivare, styrelsearbete.

**Övriga styrelseuppdrag:** SNV Netherlands Development Organisation (ledamot).

**Tidigare styrelseuppdrag:** Expertgruppen för biståndsanalys (ledamot), Water Aid (ledamot).

# Styrelsens underskrifter

Överblick

Uppdrag och organisation

Värdeskapande

Resultat och styrning

Hållbarhetsnoter och övrig information

Swedfund International AB:s styrelse och verkställande direktör lämnar härmed Swedfund International AB:s integrerade redovisning inkluderande såväl årsredovisning som hållbarhetsredovisning och Communication on Progress (COP) för 2023.

Swedfund International AB upprättar 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 rappor-

tering och dess rekommendation RFR 2 Kompletterande redovisningsregler för juridisk person tillämpats.

Årsredovisningen innehåller även bolagets hållbarhetsrapportering enligt ÅRL 6 kap 11 §, och hållbarhetsredovisning enligt Global Reporting Initiative, GRI. Lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapats i årsredovisning, hållbarhetsredovisning och COP.

Stockholm den 28 mars 2025

Catrin Fransson  
Ordförande

Johan Mörnstam

Catrina Ingelstam

Caroline af Kleen

Roshi Motman

Anna Stellingner

Torgny Holmgren

Josefine Ekros Roth

Maria Håkansson  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 31 mars 2025

Jesper Nilsson  
Auktoriserad Revisor Ernst Young AB

# Revisionsberättelse

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

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Swedfund International AB för räkenskapsåret 2024 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 116–122. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 58–115 och 123 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Swedfund International ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU och Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2 samt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 116–122. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhål-

lande till Swedfund International AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1–57 samt 116–139. Även ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2024 utgör annan information. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen inne-

håller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt IFRS såsom de antagits av EU och Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentlig-

heter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser

eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Swedfund International AB för år räkenskapsåret 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till

Swedfund International AB enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis

för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisions sed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträ-

delser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

### Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2024 på sidorna 116–120 och för att den är upprättad i enlighet med "Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande" (ägarpolicyn).

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande *RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Den information som är obligatorisk enligt ägarpolicyn är förenlig med årsredovisningen.

Stockholm den 31 mars 2025

Ernst & Young AB

**Jesper Nilsson**  
Auktoriserad revisor