

EKVATION 2030

DEL 1: **EKVATION 2030**

KAPITAL SOM NÅR MÅLEN.....	3
VD-ORD	4
ORDFÖRANDEORD.....	5
OM SWEDFUND.....	6
PORTFÖLJ	8
ARENA.....	10
CASE: AAR HEALTHCARE	12

UPPGIFT14

SWEDFUND OCH AGENDA 2030.....	16
GLOBALA UTMANINGAR.....	19
CASE: HUSK POWER SYSTEM.....	20

PROCESS 22

AFFÄRSMODELL	24
AFFÄRSPLAN 2018–2020	27
INVESTERINGSPROCESS	28
HÅLLBARHETSSTYRNING	30
DET EUROPEISKA SAMARBETET I EDFI	32
RISKER	34
ETISK KOMPASS	38
VÄSENTLIGHETS- OCH INTRESSENTANALYS	40
CASE: ACLEDA BANK.....	42

FÖRDJUPNING 44

ANSTÄNDIGA JOBB.....	46
JÄMSTÄLLDHET	47
MILJÖ & KLIMAT	48
SKATT.....	49
MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER.....	50
ANTI-KORRUPTION	51

DEL 2: **RESULTAT 2017**

PÅ VÄG MOT AGENDA 2030.....	55
-----------------------------	----

SEKTORER..... 56

FINANSIELLA INSTITUTIONER OCH FONDER	58
ENERGI.....	61
TILLVERKNING OCH SERVICE	62

PORTFÖLJBOLAGENS RESULTAT 64

PRINCIPER FÖR URVAL OCH DEFINITIONER	67
SAMHÄLLSUTVECKLING	68
HÅLLBARHET.....	72
FINANSIELL BÄRKRAFT	76

PROJEKTACCELERATORN 80**SWEDPARTNERSHIP..... 83****SWEDFUNDS RESULTAT..... 84**

RESULTATRÄKNING	89
BALANSRÄKNING	90
EGET KAPITAL	92
KASSAFLÖDESANALYS.....	93
NOTER.....	94
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT	105
GRI STANDARDS INDEX.....	109
STYRELSEN	112
INFORMATION OM REDOVISNINGEN	117
ORDLISTA	118
UTMÄRKELSER.....	119

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE: 6–88, 105–111.

OM DEN HÄR REDOVISNINGEN

Swedfunds integrerade redovisning 2017 är en totalintegrerad årsredovisning. I redovisningen är den hållbarhetsrelaterade Informationen i förvaltningsberättelsen integrerad med den finansiella och vice versa. Den integrerade redovisningen avlämnas av styrelsen i Swedfund International AB, organisationsnummer 556436–2084. Hela redovisningen är föremål för bestyrkande med rimlig grad av säkerhet, det vill säga revision. Ordlista återfinns på sid 119.

INTEGRATED REPORTING <IR>



WE SUPPORT

WIKSTRÖMS TRYCKERI AB
MILJÖMÄRKT TRYCKSAK · LICENS 3041 0051

KAPITAL SOM NÅR MÅLEN

I sin enklaste form kan man se det som en ekvation:

Resultatet av bistånd, privata och offentliga investeringar måste tillsammans motsvara de enorma behov som finns i världen idag för att nå dit världssamfundet vill till 2030. För att nå målen krävs både kapital och kompetens och ett brett partnerskap mellan regeringar, företag, organisationer och institutioner.

Swedfunds roll är att tillsammans med våra partners accelerera de resurser vi förfogar över. Vår roll i ekvationen är att finansiera och utveckla hållbara företag i världens fattigaste länder. Vårt engagemang gör att också andra, privata aktörer vågar satsa. Eftersom nio av tio jobb skapas i den privata sektorn och varje nytt jobb tar åtminstone fem människor ur fattigdom, bidrar Swedfunds investeringar till mycket mer än det som investeras.¹

Ekvation 2030 är insikten om att Swedfunds arbete med att genomföra hållbara investeringar är en avgörande faktor för att nå de globala målen och en inkluderande tillväxt. Ett långsiktigt engagemang i företag på underfinansierade marknader är ett effektivt verktyg i kampen mot fattigdom och klimatförändringar och för att stärka kvinnors egenmakt. Vi vill och kan accelerera Agenda 2030.

¹ IFC Jobs Study Assessing Private Sector Contributions to Job Creation And Poverty Reduction. IFC. 2013, sid 4.
World Development report 2013: Jobs, sid 7.

"VI INVESTERAR I EN BÄTTRE VÄRLD"

Det har varit ett år med en orolig omvärld. Samtidigt som vi kan konstatera att det är ett svårare landskap att navigera i, ser vi också att viljan att bidra till att uppfylla de globala målen och klimatavtalet är fortsatt stark hos både länder och företag. Hållbara investeringar är viktigare än någonsin.

UNDER 2017 HAR VI beslutat om investeringar motsvarande 850 MSEK, varav 550 MSEK i finansiella institutioner och fonder, 290 MSEK i energi och 10 MSEK i tillverkning och service. Vi har fortsatt vårt arbete med att öka andelen förnybar energi av portföljen och att rikta medel mot entreprenörer, små och medelstora företag samt kvinnor som ett led i att bidra till Agenda 2030.

Vi redovisar ett rörelseresultat om 50,1 MSEK och ett K/I-tal om 0,97 och når därmed våra ekonomiska mål. Vår portfölj har bidragit till att skapa 133 353 jobb och 3 023 MSEK i skatteintäkter. I vår portfölj har 51 procent ett anti-korruptionssystem och 79 procent ett socialt- och miljöledningssystem på plats. Sammantaget kan vi konstatera att 2017 blev ett framgångsrikt år på många fronter. Resultatmässigt blev det ett av de bästa på många år.

Vi har gjort en större försäljning, som har bidragit till det positiva finansiella resultatet. Swedfund investerade i Nairobi Women's Hospital (NWH) under 2013, och blev därmed ägare till 19 procent av bolaget. NWH är idag en av Kenyas största privata sjukvårdsaktörer och driver totalt fem fullt utrustade sjukhus som sysselsätter fler än 450 anställda, varav över 60 procent är kvinnor. Under 2017 avyttrades vårt innehav i NWH.

Swedfund måste ständigt utvecklas och förändras för att bli ännu bättre. Det är med detta som grund vi gått in i arbetet med vår strategi för 2018–2020. Vårt uppdrag är mer relevant än någonsin tidigare. Vi utvärderar ständigt vad vi har åstadkommit, hur vår modell och våra processer fungerar samt hur vi ska utveckla vår verksamhet för att stå ännu bättre rustade att möta de fattiga ländernas behov.

Riksdagen har beslutat om kapitaltillskott om 600 MSEK för 2018. Regeringen har även föreslagit kapitaltillskott om 600 MSEK för 2019 och 2020. Det ger oss goda förutsättningar för att inte bara fortsätta utan även accelerera vårt arbete för fattigdomsminskning och hållbar utveckling.

Jag tillträdde den 21 augusti som tillförordnad VD och har haft en spännande höst och ett oerhört viktigt uppdrag. Jag har haft förmånen att få vara med och utveckla den nya strategin och affärsplanen och att förvalta och vidareutveckla Swedfunds arbete. Med 2017 års positiva resultat inom samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft, har vi även bäddat för 2018 och jag ber att få tacka våra medarbetare för deras fokuserade insatser, samt Utrikesdepartementet, Näringsdepartementet och samarbetspartners för det förtroende ni visat oss under 2017. Jag önskar Maria Håkansson, som tar över som VD den 5 mars, lycka till och ser fram emot att få följa arbetet framöver.

STOCKHOLM, MARS 2018



GERTH SVENSSON TILLFÖRORDNAD VD, SWEDFUND

JAG HAR NYSS tillträtt som VD för Swedfund som har ett viktigt och spännande uppdrag. Jag ser fram emot att vara med och genomföra vår affärsplan 2018–2020 som ett sätt att öka vårt bidrag till ekvationen och accelerera genomförandet av Agenda 2030.

Vi behåller vårt fokus på Afrika söder om Sahara och vår målsättning är att 60–80 procent av våra nya investeringar ska ske i denna region. Avsikten är att fokusera på tre industrisektorer som är avgörande för att nå en hållbar utveckling och en inkluderande tillväxt. Vi kommer att fokusera på hållbara investeringar i energi, och i enlighet med våra ägaranvisningar sker alla investeringar i energi i förnybar sådan.

Ungefär 400 miljoner människor saknar tillgång till basal sjukvård, vilket är ett direkt hinder mot utveckling. Vi kommer framöver ha ett ökat fokus på hälsosektorn och har redan börjat investera i privata aktörer som erbjuder vård och som är en del i arbetet för en bättre folkhälsa i fattigare länder.

Som ett led i vårt arbete för en effektiv fattigdomsbekämpning fortsätter vi att rikta medel till små och medelstora bolag, entreprenörer och kvinnor genom våra lån till banker och fonder. Vi vill medverka till att öka takten på jobbskapande med goda villkor, eftersom det är så vi ser att människor bäst kan lyfta sig ur fattigdom. Swedfund avser också att fortsätta utveckla det svenska partnerskapet när detta stödjer vårt uppdrag att bidra till minskad fattigdom. Vi ökar också ambitionen att exitera gamla innehav där vi har för få möjligheter att påverka positivt eller där vi inte längre är additionella. Att sysselsätta kvinnor är centralt för att nå målet om att utrota fattigdomen och skapa en inkluderande tillväxt. Därför fortsätter vi arbetet med att stärka kvinnors egenmakt och ekonomiska situation. Mer jämställda bolag är också mer lönsamma och hållbara bolag.

Affärsplanen är ambitiös och målet är att Swedfund ska göra betydligt fler hållbara och lönsamma investeringar i världens fattigaste länder där behovet av att skapa anständiga jobb är särskilt stort. Under perioden kommer vi att arbeta för att avsevärt öka investeringstakten och arbeta aktivt för att mobilisera mer kapital till dessa länder. Det gör vi bäst genom att använda vår affärsmodell där våra tre fundament samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft alla är lika viktiga!

STOCKHOLM, MARS 2018



MARIA HÅKANSSON VD, SWEDFUND



Från vänster: Gerth Svensson, Maria Håkansson, Göran Barsby. Foto: Olof Holdar.

SWEDFUNDS ARBETE DE kommande åren kommer delvis att präglas av tre förändringar: Ett ökat kapitaltillskott, en ny strategi och en ny VD. Det är tydligt att Swedfunds strategi och modell uppskattas av Swedfunds uppdragsgivare. Riksdagen har beslutat om ett kapitaltillskott om 600 MSEK för 2018, och regeringen föreslår också att Swedfund får ytterligare 600 MSEK de därpå följande två åren. Det här ger oss ökade möjligheter att utföra vårt uppdrag effektivt. Kapitaltillskottet ger oss möjlighet att under nästa år öka vår investeringsbudget för att bygga fler kunskapsbroar, skapa fler anständiga jobb och därmed öka skatteintäkterna i världens fattiga länder samt öka antalet investeringar i förnybara energikällor.

”RIKSDAGEN HAR BESLUTAT OM ETT KAPITALTILLSKOTT OM 600 MSEK FÖR 2018, OCH REGERINGEN FÖRESLÅR OCKSÅ ATT SWEDFUND FÅR YTTERLIGARE 600 MSEK DE DÄRPÅ FÖLJANDE TVÅ ÅREN”

Vi strävar efter att ständigt förbättra våra processer för att maximera vårt positiva bidrag till Agenda 2030. Under 2017 har vi beslutat om affärsplanen för de kommande tre åren. Den innehåller en ännu tydligare investeringsstrategi med ett ökat fokus inom geografi, sektor och instrument. Syftet är att nå en högre effektivitet i vår affärsmodell och ytterligare öka Swedfunds bidrag till genomförandet av Agenda 2030. Klimat och kvinnors egenmakt är de tematiska fokusområdena.

I mars 2018 börjar Maria Håkansson som ny VD på Swedfund. Hon tar över efter tillförordnad VD Gerth Svensson. Maria Håkansson kommer närmast från rollen som Vice President Internet of Things (IoT) på Ericsson, där hon genom åren har haft flera ledande roller.

Hon har också erfarenhet från arbete i USA och Filippinerna. Hennes uppgift blir att som ledare och förebild skapa en enhetlig, framåtriktad och resultatorienterad kultur där utvecklings- och finansiella resultat går hand i hand och driver mot samma mål. Maria Håkansson ska fortsätta att professionalisera organisationen genom att säkra att rätt kompetenser finns på plats, att organisationen mäts på relevanta mål och att dessa följs upp och kommuniceras.

Hennes uppgift som VD är att säkerställa en balanserad portfölj som ger ett stort bidrag till Agenda 2030, samtidigt som den ger en god finansiell avkastning. För att uppnå detta, behöver Maria Håkansson framöver fortsätta att förbättra och stärka investeringsarbetet inom Swedfund för att säkra affärsmässighet och avkastning. Det innebär att hantera den befintliga portföljen, att implementera en ny tydligare investeringsstrategi och utveckla och driva arbetet genom hela den värdeskapande processen, inklusive avveckling av mogna investeringar.

Med Maria Håkansson som VD ska Swedfund fortsätta att öka bidraget till att skapa jobb, öka jämställdheten och bekämpa fattigdom och klimatförändringar i världen.

STOCKHOLM, MARS 2018



GÖRAN BARSBY STYRELSEORDFÖRANDE, SWEDFUND

OM SWEDFUND

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Swedfund är Sveriges utvecklingsfinansiär för investeringar i världens fattigaste länder och har en viktig roll i Sveriges utvecklings-samarbete. Vår roll är att finansiera och utveckla hållbara företag.

Näringsdepartementet ansvarar för förvaltningen av bolaget. Verksamheten finansieras av utgiftsområde sju, Internationellt bistånd, som Utrikesdepartementet har ansvar för.

VÅRT UPPDRAG:

Kärnan i Swedfunds uppdrag är att skapa arbetstillfällen så att människor kan ta sig ur fattigdom.

FATTIGDOMSMINSKNING GENOM HÅLLBART FÖRETAGANDE.

KAPITALTILLSKOTT:

Swedfund har för 2018 fått tillskott om 600 miljoner, varav minst 100 miljoner ska användas för investeringar i förnybar energi. Anslagsökningen motiveras främst utifrån våra positiva resultat inom de tre fundamenten samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. Regeringen bedömer att Swedfund har goda förutsättningar att genomföra investeringar i världens fattigaste länder baserat på erfarenhet och en välutvecklad affärsmodell.

600 MSEK

TILL FATTIGDOMSMINSKNING.

OM OSS:

Swedfund bildades 1979 och har sedan starten investerat i företag, finansiella institutioner och fonder i Afrika, Asien, Latinamerika, Mellanöstern, Östeuropa och Baltikum. I dag uppfylls Swedfunds roll bäst i Afrika söder om Sahara, men vi verkar också i de fattigaste länderna i Asien. I slutet av 2017 hade Swedfund 65 investeringar i företag, finansiella institutioner och i fonder i 28 länder, varav en majoritet i Afrika.



MÅL:

Vår verksamhet ska bidra till målet för Sveriges politik för global utveckling (PGU). I samarbete med strategiska partners ska vi medverka till ekonomiskt, miljö- och klimatomständigt samt socialt hållbara investeringar som skapar bättre levnadsvillkor för människor som lever i fattigdom och förtryck. Mer information om våra mål hittas i vår bolagsordning och ägaranvisning.

ÄGARANVISNING:

I samband med en extra bolagsstämma i december 2016 och med årsstämman i april 2017 reviderades Swedfunds ägaranvisning. Swedfund ska fortsättningsvis prioritera investeringar i världens minst utvecklade länder, låginkomstländer och post-konfliktländer, men får nu också i undantagsfall investera i högre medelinkomstländer. De nya ägardirektiven tydliggör att Swedfund inom sektorn energi endast ska göra investeringar i förnybar energi. Swedfund fick även uppföljningsbara mål för samhällsuppdraget, tidigare har man endast haft ekonomiska mål uppsatta av ägaren.

VÅRA VÄRDERINGAR:

Dessa ska genomsyra vårt arbete och våra prioriteringar.

PROFESSIONALISM, SAMARBETE, ÖPPENHET OCH PASSION.

HÅLLBARHETSMÅL:

Swedfund har fyra strategiska hållbarhetsmål som har beslutats av styrelsen.

▼ SAMHÄLLSUTVECKLING

I varje bolag ska ILO:s kärnkonventioner och ILO:s grundläggande anställningsvillkor efterlevas, senast tre år från tidpunkten för finansiering. I genomsnitt ska antalet jobb öka för varje år i samtliga investeringar.

▼ ANTI-KORRUPTION

Senast tre år från tidpunkten för finansiering ska ett ledningssystem för att hantera anti-korrupsionsfrågor vara antaget och implementerat i Swedfunds portföljbolag.

▼ ESG

Senast tre år från tidpunkten för finansiering ska ett ledningssystem för att hantera miljö och sociala risker och påverkan vara implementerat i varje portföljbolag.

▼ FINANSIELL BÄRKRAFT

Swedfund ska bidra till att skapa långsiktigt lönsamma och därmed hållbara bolag i världens fattigaste länder.

Kollektivtrafiken i Indien är i stort behov av utbyggnad. Samtidigt är Indien ett av de länder som släpper ut mest koldioxid. Den indiska regeringen har därför startat en satsning som kallas Smart Cities, för att förbättra miljön och framkomligheten i 100 städer.
Foto: Swedfund

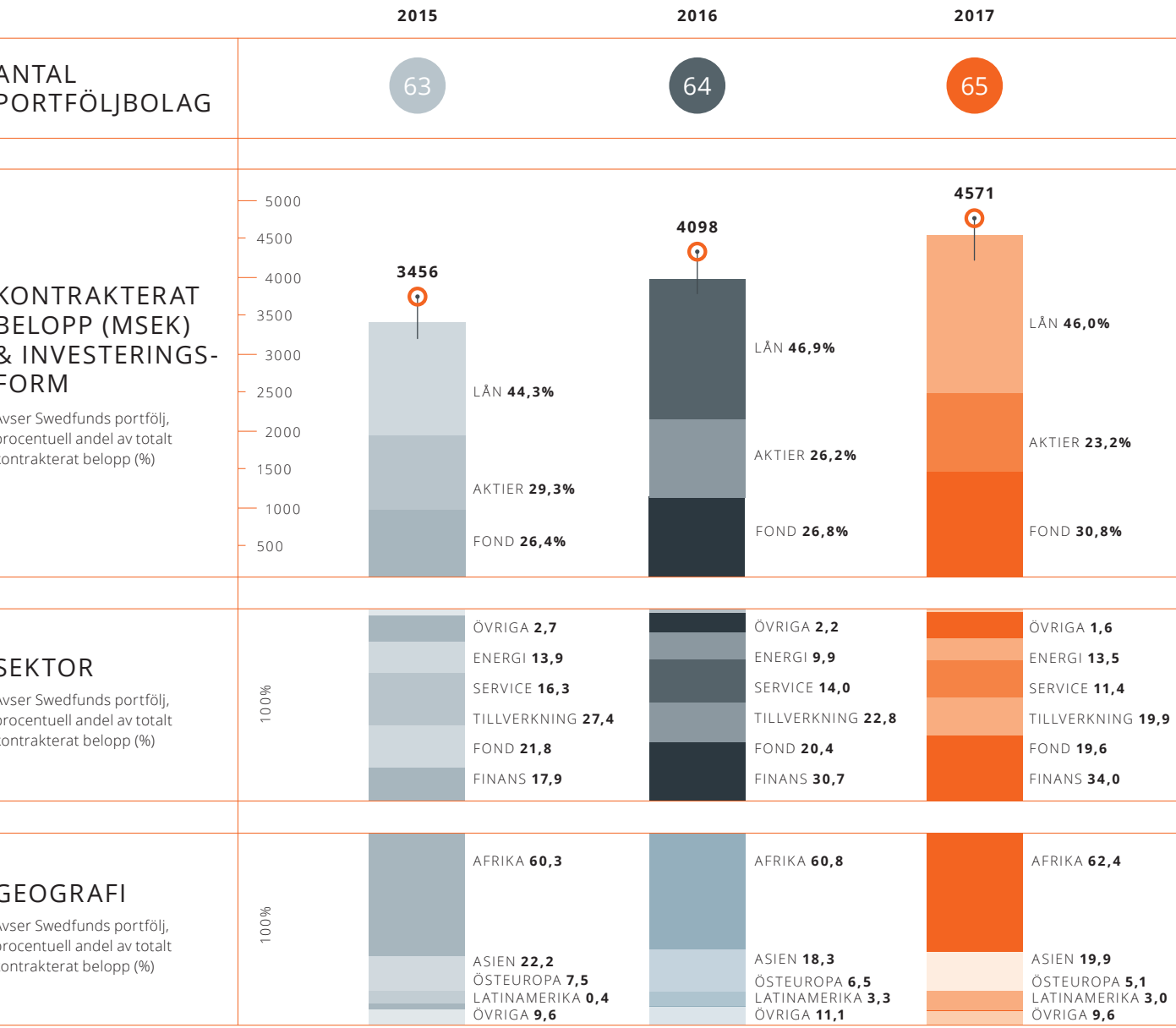


PORTFÖLJ

Vi ska på lång sikt generera utvecklingsresultat i våra portföljbolag, detta i kombination med ett positivt resultat för Swedfund som företag. På så sätt accelererar vi de resurser vi förfogar över.

Vi strävar alltid efter en bra balans mellan risktagande, geografisk spridning och olika investeringsformer, såsom aktier, fonder och lån. Nedan portföljfördelning avser Swedfunds portfölj per 31 december 2017, 2016, och 2015. För att långsiktigt kunna generera utvecklingsresultat i kombination med ett positivt finansiellt resultat, pågår ett strategiskt arbete för att bygga en

mer balanserad portfölj med avseende på risk, geografi och finansieringsform. Swedfund satsar på att fortsatt bibehålla en hög andel lån i portföljen, i första hand inom sektor Finansiella institutioner. Andelen fond-investeringar i portföljen har ökat under 2017, bland annat för att möjliggöra investeringar i förnybar energi. Vi fokuserar fortsatt på Afrika söder om Sahara.



SWEDFUNDS PORTFÖLJBOLAG

Swedfund arbetar aktivt för att skapa resultat i portföljbolagen inom samtliga tre fundament – samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. Nedan presenteras portföljbolagens redovisade resultat för

2016 för de portföljbolag som fanns i Swedfunds portfölj per 31 december 2016. För mer detaljerad information om resultat och insatser, se ”Portföljbolagens resultat” sid 64.

SAMHÄLLSUTVECKLING	HÅLLBARHET	FINANSIELL BÄRKRAFT
133 353 ▼ Antal arbetstillfällen i portföljbolagen	84% ▼ Andel portföljbolag med hållbarhetspolicy	6,6% ▼ Omsättningstillväxt (medianvärde)
3,6% ▼ Genomsnittlig jobbtillväxt i portföljbolagen	68% ▼ Ansvarig person med kompetens inom ESG	8,5% ▼ Avkastning på genomsnittligt eget kapital (medianvärde)
62,2 ▼ Totalt utsläpp i portföljen (ton CO ₂ e)	58% ▼ Identifiering av ESG-risker och påverkan	6,5% ▼ Vinstmarginal – vinst före skatt i % av omsättning (medianvärde)
3 023 ▼ Portföljbolagens redovisade skatt (MSEK)	79% ▼ Katastrofberedskap	
44,2% ▼ Andel kvinnor anställda i portföljbolagen (andel baserat på de bolag som rapporterat antal kvinnor anställda)	84% ▼ Andel portföljbolag med anti-korruptionspolicy	
21% ▼ Andel kvinnor i bolagsstyrelser	79% ▼ Ansvarig person för anti-korruptionsfrågor	
	47% ▼ Kompetens för hantering av anti-korruptionsfrågor	
	51% ▼ System och processer för hantering av anti-korruptionsfrågor	

ARENA



Swedfunds geografiska fokus är Afrika söder om Sahara, där en stor del av världens minst utvecklade länder ligger. Vi investerar också i låginkomstländer och postkonflikt-länder – och undantagsvis i högre medelinkomstländer.

Swedfunds investeringar har en stor geografisk spridning. Vi investerar i linje med vår ägaranvisning, med målet att bidra till minskad fattigdom genom hållbart företagande. Vi är långsiktiga och stannar i genomsnitt 7-9 år som ägare. Det gör att vissa innehav i vår portfölj är investeringar som beslutades för flera år sedan då våra ägardirektiv såg annorlunda ut jämfört med idag.

Strävan att utveckla den egna verksamheten ger effekter för en hel sektor.

Investeringar i hälso- och sjukvård är en central del för ett samhälles utveckling, då det ger betydande utvecklingseffekter både för sektorn och för landet. Här finns en möjlighet att förbättra ekvationen.

GENOM ATT BREDDA och öka utbudet av sjukvård ökar inte bara tillgänglighet för patienter, det ger också specialistläkare möjligheten att arbeta i sina hemländer. Privata sjukvårdsföretag som AAR Healthcare (AAR) spelar en avgörande roll i denna utveckling.

Under de senaste 30 åren har AAR utvecklats till att bli ett av Östafrikas största vårdföretag med 35 kliniker i Kenya, Uganda och Tanzania, 12 ambulanser och ett sjukhus i Uganda. De närmare 1 000 medarbetarna tar varje år hand om fler än 700 000 patienter. Swedfund investerade i AAR 2013.

Maryika Beckmann grundade AAR tillsammans med sin man Bengt Beckmann 1984. Hon arbetar inte längre i företaget, men är fortfarande en av delägarna:

– Vi startade företaget när Kenyas medelklass växte och turistströmmarna till landet ökade. Inledningsvis såg vi att det behövdes ambulanser, men insåg snabbt att landet var i stort behov av grundläggande hälsotjänster, så vi vidareutvecklade företaget till ett vårdföretag, berättar Maryika Beckmann.

En av drivkrafterna för att bilda AAR var att Beckmanns ville driva på utvecklingen i Kenya; en frisk medelklass bidrar till ekonomisk tillväxt. Ett läkarbesök på AAR:s kliniker kostar något mer än på en offentligt finansierad klinik, men grundtanken är att erbjuda kvalitativ vård till en rimlig kostnad. När en privat vårdgivare expanderar effektiviserar samtidigt verksamheten, vilket resulterar i lägre kostnader för patienterna. En välreglerad hälsovårdssektor säkerställer också att bra vård och medicin finns tillgänglig för alla.

ETT BOLAG I FRAMKANT

De inledande utmaningarna för AAR var stora. Det var svårt att hitta finansiering; det saknades inhemska finansierare och det var svårt att locka till sig utländskt kapital. Vem ville investera på en avlägsen kontinent, i ett bolag som ingen hört talas om?

– I slutet av 1990-talet blev fler aktörer aktiva i hälso- och sjukvårdssektorn och den kenyanska regeringens intresse för avregleringar och privata initiativ vaknade. Förebyggande hälsovård, som var en del av vår vision, hade tidigare varit ett okänt begrepp. Ett

nytt regelverk behövde tas fram och AAR fick möjlighet att ta en aktiv roll i den processen, fortsätter Maryika Beckmann.

AAR har sakta men säkert expanderat och tagit sig in på marknader i flera östafrikanska länder. Fortfarande arbetar de enligt den ursprungliga visionen – att erbjuda kvalitativ hälso- och sjukvård med fokus på förebyggande arbete.

– En av de stora utmaningarna i länderna i Afrika söder om Sahara ligger i utbildningssektorn; att erbjuda hälso- och sjukvård till barn och ungdomar i skolorna. Här behöver regeringarna hjälp att implementera sina nationella strategier så att utbildningssektorn prioriterar elevhälsan. Barnen är framtidens vuxna, och deras hälsa är avgörande för utveckling, säger Maryika Beckmann.

UTVECKLINGSFINANSIÄRER EFFEKTIVISERAR OCH DRIVER UTVECKLING

Dr. Frank Njenga är psykiatriker, delägare och styrelseordförande i AAR Group sedan 10 år. Han ser många fördelar för samhället när den privata sektorn får ta aktiv del i samhällsutvecklingen i länderna söder om Sahara.

– Privata företag är mer transparenta och pålitliga i sitt sätt att driva verksamheter, än den offentliga sektorn. De har större möjlighet att ta tag i utbredda problem, som korruption. Utvecklingsfinansiärer, som Swedfund, har en gedigen due-diligence-process och riskvärdering och investerar bara i företag som de bedömer har en direkt och mätbar positiv påverkan på utvecklingen i regionen. I det hänseendet är utvecklingskapital viktigare än någonsin, säger Frank Njenga.

Swedfund är en finansiell partner till AAR, så väl som rådgivare i ESG-frågor.

– Direktfinansiering har varit absolut avgörande för AAR:s möjligheter att expandera i regionen. Swedfund har hjälpt oss att fokusera på hållbarhetsfrågor och säkerställer att vår organisation tar ansvar för utvecklingen i regionen, säger Frank Njenga.

För att klara framtida utmaningar behövs stora investeringar både i privat och offentlig sjukvård. Utvecklingsfinansiärer kan tillsammans med privata aktörer driva på utvecklingen genom att öka kvaliteten i vården, erbjuda kvalificerade arbetstillfällen och utveckla underleverantörer.

Florence Kimanthi arbetar på AAR Healthcare.
Foto: Michael Tsegaye för Swedfund

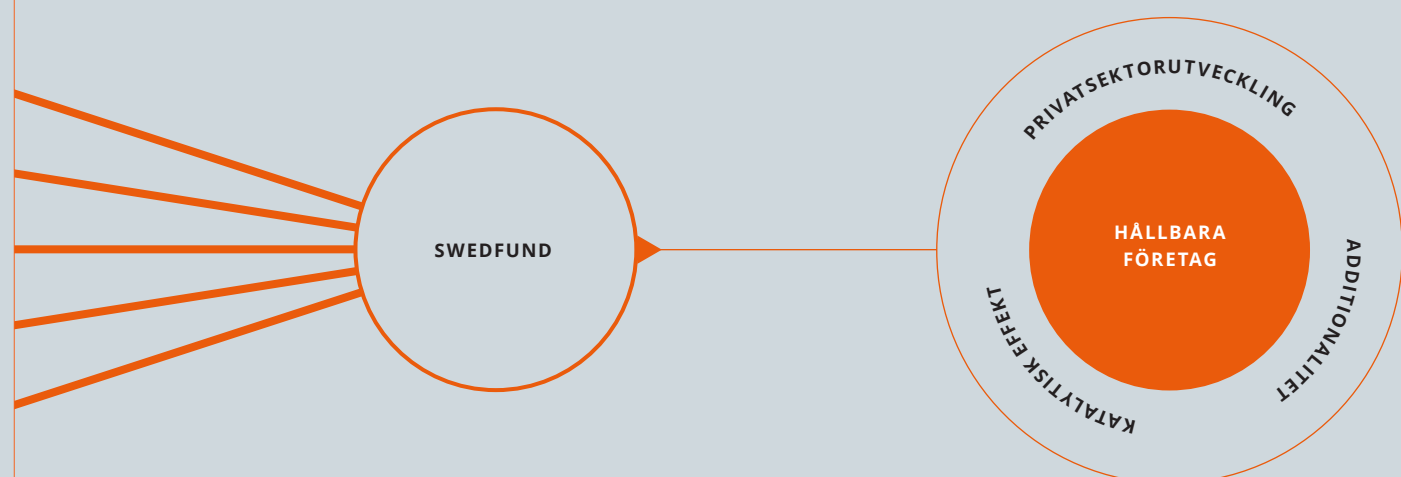
RAPPORT 2017 FAKTA: AAR HEALTHCARE

- ▼ AAR grundades av Bengt och Maryika Beckmann som Africa Air Rescue Company 1984.
- ▼ Startade med både mark- och luftburna ambulanser.
- ▼ 700 000 patienter
- ▼ 1 000 medarbetare
- ▼ 35 kliniker i Kenya, Uganda och Tanzania
- ▼ 12 ambulanser
- ▼ 1996 startade AAR initiativet Trees for Health (T4H), ett skolprojekt med temat "en hälsosam miljö ger friska barn, framtidens vuxna". I projektet utbildas barn och unga om hälsa och om miljö- och hållbarhetsfrågor. Tanken med projektet var att nå ut med miljö- och hälsofrågorna till det övriga samhället genom att utbilda de unga.

SDG:er i fokus genom arbetet

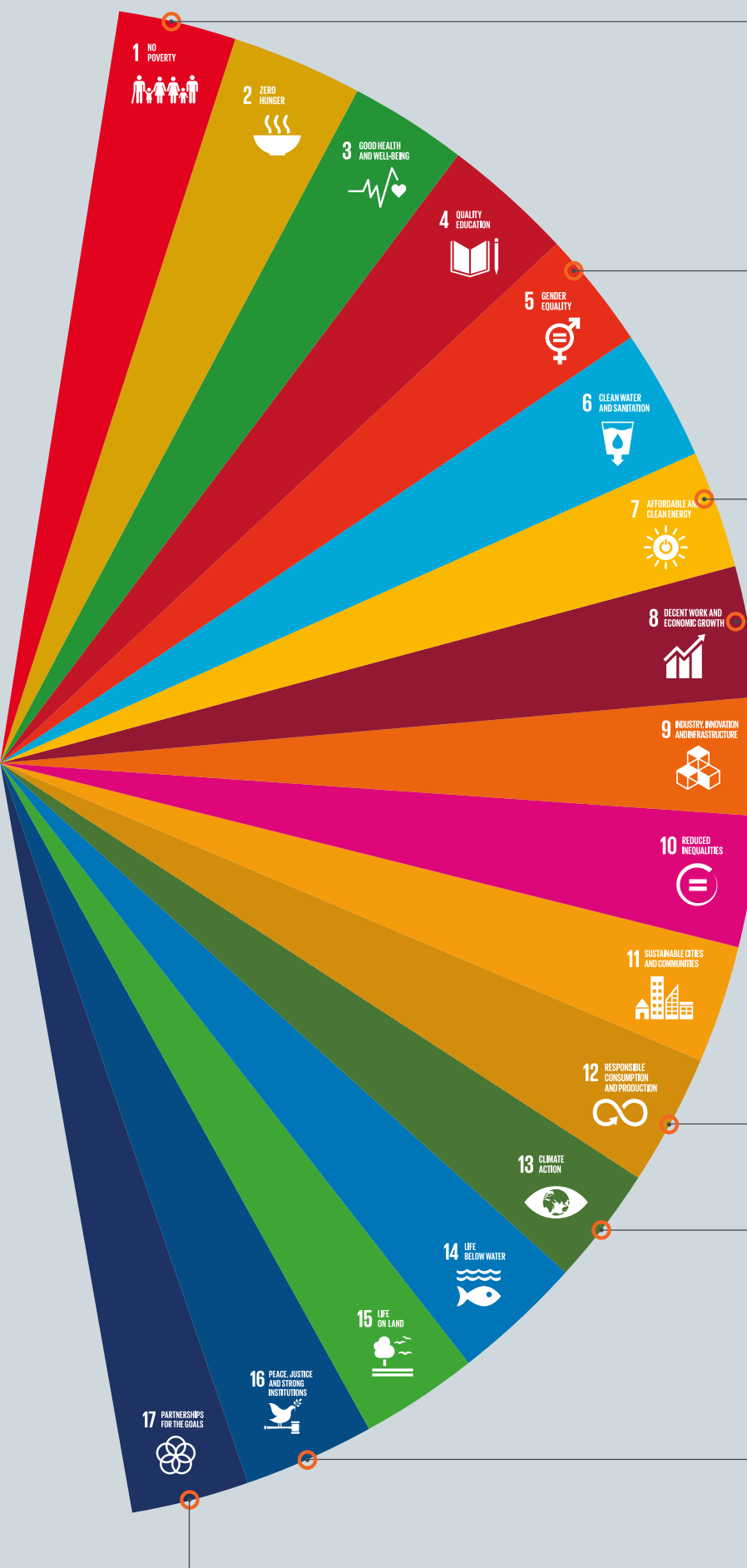
- ▼ **SDG 3:** Hälsa och välbefinnande.
- ▼ **SDG 5:** Jämställdhet. I synnerhet lika tillgång till vård.
- ▼ **SDG 8:** Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt. I synnerhet full och produktiv anställning, som ett resultat av god hälsa.
- ▼ **SDG 9:** Hållbar industri, innovationer och infrastruktur. I synnerhet att bygga motståndskraftig infrastruktur, inkluderande även sjukhus och kliniker.

UPPGIFT



Swedfund har en viktig roll att spela i Sveriges bidrag till FN:s utvecklingsmål och Agenda 2030. Alla mål är relevanta för oss som företag och för de investeringar vi gör för att skapa hållbara företag. Samtidigt är vissa av målen mer framträdande än andra i vår verksamhet.

Framsteg inom ett område, ger multipla positiva effekter också på de andra målen i Agenda 2030. Men det omvända gäller också, det vill säga en negativ utveckling inom ett område påverkar andra mål negativt. Vi har bråttom eftersom vi inte har mycket tid på oss. Tillsammans med våra partners måste vi arbeta för att lösa den ekvation som hjälper oss att accelerera genomförandet och leveransen till Agenda 2030 – en värld utan fattigdom där alla lever väl inom planetens gränser.



1: INGEN FATTIGDOM

Avskaffa all form av fattigdom överallt. Fattigdom omfattar fler dimensioner än den ekonomiska. Fattigdom innebär bland annat även brist på frihet, makt, inflytande, hälsa, utbildning och fysisk säkerhet. Att utrota fattigdomen är en grundläggande förutsättning för att uppnå människors fulla åtnjutande av de mänskliga rättigheterna.

5: JÄMSTÄLLDHET

Uppnå jämställdhet, och alla kvinnors och flickors egenmakt. Jämställdhet är ett mål i sig liksom en förutsättning för hållbar och fredlig utveckling. Jämställdhet uppnås när kvinnor och män, flickor och pojkar har lika rättigheter, villkor, möjligheter samt makt att själva forma sina liv och bidra till samhällets utveckling. Det handlar om en rättvis fördelning av makt, inflytande och resurser i samhället.

7: HÅLLBAR ENERGI FÖR ALLA

Säkerställa att alla har tillgång till tillförlitlig, hållbar och modern energi till en överkomlig kostnad. Global tillgång till modern och förnybar energi och rena bränslen är en förutsättning för att kunna möta flera av de utmaningar världen står inför idag. Mer kraftfulla åtgärder ska göras för att påskynda omställningen till ett mer hållbart energisystem globalt.

8: ANSTÄNDIGA ARBETSVILLKOR OCH EKONOMISK TILLVÄXT

Verka för en inkluderande och långsiktigt hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla. Mer än hälften av världens arbetstagare befinner sig i osäkra anställningar, ofta instängda i en ond cirkel av lågproduktiva yrken med dålig lön och begränsad tillgång till både utbildning och socialförsäkringar. Främjande av anständiga arbetsvillkor bör bedrivas parallellt med att utvidga tillgången till grundläggande sociala förmåner.

12: HÅLLBAR KONSUMTION OCH PRODUKTION

Främja hållbara konsumtions- och produktionsmönster. Omställning till en hållbar konsumtion och produktion av varor och tjänster är en nödvändighet för att minska negativ påverkan på klimat och miljö samt människors hälsa. Särskilt utvecklingsländer påverkas i hög grad av klimatförändringar och annan miljöpåverkan vilket innebär ökad fattigdom och minskad välfärd.

13: BEKÄMPA KLIMATFÖRÄNDRINGEN

Vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och dess konsekvenser. Klimatförändringarna är en av vår tids största utmaningar. Till följd av de ökade utsläppen riskerar vi gå mot en genomsnittlig global uppvärmning som överstiger två grader Celsius, vilket skulle få allvarliga konsekvenser för ekosystem, mänsklig säkerhet, matproduktion, vattentillgång och med ökad risk för väderrelaterade naturkatastrofer.

16: FREDLIGA OCH INKLUDERANDE SAMHÄLLEN

Främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, se till att alla har tillgång till rättvisa samt bygga upp effektiva och ansvarsskyldiga och inkluderande institutioner på alla nivåer. Fredliga samhällen och frihet från våld utgör både ett mål och ett medel för hållbar utveckling.

17: GENOMFÖRANDE OCH GLOBALT PARTNERSKAP

Stärka genomförandemedlen och återvitalisera det globala partnerskapet för hållbar utveckling. Att mobilisera de medel som krävs för att genomföra 2030-agendan bygger på en anda av global solidaritet och fokuserar särskilt på behoven hos de fattigaste och mest sårbara människorna och med deltagande av alla länder, alla berörda parter och alla människor.

SWEDFUND OCH AGENDA 2030

Agenda 2030 baserar sig på att alla frågor inom hållbar utveckling är beroende av varandra och inte kan lösas separat. Det är det vi vill beskriva med ekvationen: Allas insatser behövs. Swedfunds bidrag är att bygga hållbara företag där de behövs mest.

AGENDA 2030 (som innefattar de globala målen, klimat-mål och finansiering) syftar till att utrota fattigdom och hunger, förverkliga mänskliga rättigheter för alla, uppnå jämställdhet och egenmakt för alla kvinnor och flickor samt säkerställa ett varaktigt skydd för planeten och dess naturresurser. Vi måste skapa rätt förutsättningar för en hållbar utveckling och en inkluderande tillväxt. Ju större klyftor som skapas och ju fler som lämnas utanför den utveckling som sker, desto större risk för att framstegen omintetgörs.

Agenda 2030 tar sin utgångspunkt i att sociala, ekonomiska och miljömässiga frågor är sammanlänkade. Framgång på det ena området kan inte uppnås utan framgång på det andra. På samma sätt krävs ett engagemang på alla nivåer i samhället. Agenda 2030 är ett av de viktigaste verktygen människor i världen har, just för att den adresserar, och därmed kan användas av, alla delar av samhället. Det är målsättningar som redan används av företag, länder och ideella organisationer.

FRAMSTEG OCH UTMANINGAR

En historisk tillbakablick visar att utvecklingen globalt har gjort stora framsteg. I början av 1800-talet levde mellan 85 och 95 procent av jordens befolkning i vad vi idag definierar som extrem fattigdom. Idag är det runt tio procent. På global nivå har medellivslängden sedan 1960 ökat med 20 år, barnadödligheten har sjunkit från 18 procent till under fem procent och inkomsterna i genomsnitt per person har nästan tredubblats.¹

De målsättningar som världen strävade mot fram till 2015, Millenniemålen, sågs också som ambitiösa när de antogs, men faktum är att flera uppnåddes. Målet att halvera andelen människor som lever i extrem fattigdom nåddes fem år före utsatt tid. Även målet att halv-

era andelen människor utan vatten nåddes, liksom målet att lika många flickor som pojkar ska börja i skolan.²

Undantaget är målet om ekologisk hållbarhet. Där gick det bakåt och det fortsätter att gå bakåt. Koldioxidutsläppen har ökat med 50 procent sedan 1990, artutrotningen ökar i oroväckande hastighet och många ekosystem är hotade.³

För att nå de globala målen och möta alla människors behov inom planetens ramar, måste resurserna fördelas så att de kommer alla till del, på ett sätt som inte utarmar klimat- och ekosystem. För detta behövs en mängd olika resurser, från kapital till kompetens, skydd av mänskliga rättigheter och fungerande regelverk och institutioner. Bistånd spelar och kommer att fortsätta spela en viktig roll för att ge förutsättningar för svaga länder och regioner att driva utveckling, samtidigt som behov av investeringar i de fattigaste länderna växer i betydelse.

SWEDFUNDS ROLL FÖR AGENDA 2030

Swedfund är en så kallad utvecklingsfinansier, Development Finance Institution (DFI), och har som uppgift att bidra till fattigdomsminskning genom hållbart företagande. Tillsammans med andra utvecklingsfinansierare har Swedfund en avgörande roll i att bidra till fler hållbara företag i världens fattigaste länder. Företag som lägger grunden för ökad sysselsättning, skatteintäkter och tillgång till förnybar energi. Fattiga länder har behov av investeringar för att genom företagande skapa arbetstillfällen. Det finns många entreprenörer och mikroföretag på den afrikanska kontinenten.⁴ Samtidigt är behovet av fler arbetstillfällen stort. Åldersstrukturen i de ekonomiskt svagaste regionerna gör att miljontals unga människor kommer att kliva in på arbetsmarknaden inom det närmaste decenniet. För att skapa arbetstillfällen krävs långsiktiga och hållbara investeringar som bidrar till ett ansvarsfullt företagande. Swedfund investerar både i stora bolag och i små och medelstora bolag och vi främjar kvinnligt företagande och företag som bidrar med klimatsmarta lösningar.

Swedfund och övriga utvecklingsfinansierare gör skillnad. Våra investeringar och hur vi förvaltar dessa investeringar lägger grunden för livskraftiga företag i de länder och regioner som behöver det allra mest. Det ger konkret resultat som bidrar till ekvation 2030 och som bidrar till att accelerera genomförandet av FN:s hållbara utvecklingsmål.

Byggnation pågår i Ghana.
Foto: Swedfund



¹ Blir Världen Bättre? UNDP i samarbete med Staffan Landin, 2016, (<http://www.globalamalen.se/blirvarldenbättre/>), sid 4ff, hämtad 20 februari 2018.
² Blir Världen Bättre? UNDP i samarbete med Staffan Landin, 2016, (<http://www.globalamalen.se/blirvarldenbättre/>), sid 28ff, hämtad 20 februari 2018.
³ Blir Världen Bättre? UNDP i samarbete med Staffan Landin, 2016, (<http://www.globalamalen.se/blirvarldenbättre/>), sid 30, hämtad 20 februari 2018.
⁴ Paul Collier: Rethinking development finance for Africa – Development Finance, April 2017.



GLOBALA UTMANINGAR

Klimatförändringar, ökade klyftor och ett minskat demokratiutrymme gör vårt arbete svårare, men också viktigare. Ett anständigt jobb är vägen ur fattigdom. Ju fler som kan bygga sig en hållbar framtid, desto fler är vi som bidrar till de globala målen. Hållbara företag är därför den stora möjligheten.

MEN DET FINNS flera växande utmaningar. Vi väljer här att ta upp tre, som alla bidrar till ett svårare operativt landskap för Swedfund och våra investeringar. Dels handlar det om klimatförändringarna, som redan idag påverkar och i allt högre utsträckning kommer att påverka alla delar av alla samhällen i framtiden. Dels handlar det om de ökade klyftor vi ser både mellan och inom länder. Det handlar också om det minskade utrymmet för mänskliga rättigheter.

KLIMATFÖRÄNDRINGAR

Klimatförändringar är idag en realitet. Den globala medeltemperaturen ökar stadigt som en konsekvens av stigande koncentration av växthusgaser i atmosfären. Vi ser resultaten i form av höjda havsnivåer och smältande glaciärer, samtidigt som antalet naturkatastrofer och extrema väderhändelser har ökat och sannolikt kommer fortsätta så under kommande årtionden.¹ Det är människor som lever i fattigdom som påverkas mest och de allra svagaste drabbas hårdast.

Befolkningsökningen i fattiga länder kommer framöver att vara fortsatt hög. Fler kommer att behöva mat, energi och andra naturresurser. Samtidigt utarmas naturresurser och nödvändiga funktioner i ekosystemen är hotade. Klimatförändringarna gör det svårare att bryta den negativa utvecklingen, vilket gör det än viktigare att arbeta aktivt med att minska klimatpåverkan samt med klimatanpassning av samhällen och verksamheter.²

ÖKADE KLYFTOR

Ett ämne som har identifierats som allt mer allvarligt under senare år är de ökade klyftorna, både inom och mellan länder. Ökade inkomstklyftor och polarisering

hotar den globala ekonomin och de relativt öppna gränser vi vant oss vid. I Global Risks Report 2017³ lyfter 750 maktavare på global nivå fram ökade klyftor som den viktigaste påverkansfaktorn för utvecklingen de kommande tio åren. Trenden är global, klyftorna växer både inom OECD⁴, i tillväxtländer som Kina och Indien⁵ och i de fattigaste länderna⁶. Den tidigare starka kopplingen mellan fattiga länder och människor som lever i fattigdom har luckrats upp. Idag finns 73 procent av de som lever i fattigdom i medelinkomstländer.⁷

DEMOKRATI OCH MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER

På global nivå ser vi idag ett minskat utrymme för demokrati och mänskliga rättigheter. Auktoritära länder ifrågasätter internationellt bindande konventioner och nya lokala lagar stiftas för att inskränka civilsamhällets utrymme. Försök att urholka folkrätten sker på flera håll. Inom FN-systemet blir det allt svårare för civilsamhällets organisationer att verka. Alternativa sanningar, smutskastning och hot förekommer som politiska påverkansmetoder över hela världen.^{8,9} Sammantaget hotar klimatförändringar, ökade klyftor och det minskade utrymmet för demokrati och mänskliga rättigheter många av de framsteg som har uppnåtts i låg- och medelinkomstländer.

HÅLLBART FÖRETAGANDE, EN VIKTIG DEL AV LÖSNINGEN

Det innebär ett svårare operativt landskap för Swedfund. Att investera i företag och sektorer som kan bidra till en fungerande arbetsmarknad med goda relationer mellan arbetsgivare, arbetstagare och stat är viktigt. Anständiga jobb i växande och hållbara företag är helt avgörande för att nå de globala målen. En inkluderande tillväxt måste skapas utan att försämra ekosystem och bidra till negativa klimatförändringar, utan att öka klyftorna och utan att stödja anti-demokratiska krafter. Den stora möjligheten är att hållbara företag har förmågan att göra detta, och de kan bidra positivt till samhället på alla dessa områden.

1 <https://public.wmo.int/en/resources/bulletin/unnatural-disasters-communicating-linkages-between-extreme-events-and-climate>, 2016, hämtad 20 februari 2018.

2 <http://www.wwf.se/wwfs-arbete/klimat/konsekvenser/1124276-konsekvenser-klimat>, 2018, hämtad 20 februari 2018.

3 Poverty and Climate Change – Reducing the Vulnerability of the Poor through Adaptation, 2009, sid IX.

4 <http://reports.weforum.org/global-risks-2017/executive-summary/>, Global Risks Report 2017, sidhänvisning: executive summary. Hämtad 20 februari 2018.

5 <http://www.oecd.org/social/in-it-together-why-less-inequality-benefits-all-9789264235120-en.htm>, 2015, hämtad 20 februari 2018.

6 <http://www.imf.org/en/Publications/REO/APAC/Issues/2017/03/06/Building-on-Asia-s-Strengths-during-Turbulent-Times>. Hämtad 20 februari 2018.

7 <http://blogs.worldbank.org/africacan/is-inequality-in-africa-rising>, 2016, hämtad 20 februari 2018.

8 Closing Space: Democracy and Human Rights Support under Fire, 2014, sid 1.

9 Freedom in the World, 2017, sid 1.

RAPPORT 2017 CASE: HUSK POWER SYSTEMS

Tillgång till tillförlitlig el avgörande för utveckling – Husk Power Systems har lösningen

En avgörande faktor i kampen mot fattigdom är tillgång till elektricitet. Idag saknar uppskattningsvis 1,2 miljarder människor i världen tillförlitlig elförsörjning.¹ Den privata sektorn har en central roll när landsbygden i fattiga länder elektrifieras.

MER ÄN 95 procent av de som saknar elektricitet lever i Afrika söder om Sahara och de minst utvecklade delarna av Asien. 80 procent av dessa bor på landsbygden.² Tillförlitliga och effektiva ljuskällor ger goda sociala, miljömässiga och ekonomiska effekter; barn och ungdomar får möjlighet att läsa läxor efter mörkets inbrott, det möjliggör ökade öppettider för butiker³ och bidrar till en säkrare utomhusmiljö, inte minst för kvinnor.

En säker tillgång till elektricitet underlättar även för entreprenörer att starta nya företag. De kan planera verksamheten utifrån förutsättningen att de har ständigt tillgång till elektricitet och kan bidra med arbetstillfällen och ekonomisk tillväxt till lokalsamhället.

ERFARENHETER FRÅN INDIEN KOMMER TANZANIA TILL DEL

Husk Power Systems är ett företag som producerar och distribuerar förnybar elektricitet hela dygnet via egna mininät. Kunder är hushåll, butiker och mikroföretag på landsbygden. Husk började sin verksamhet i de indiska delstaterna Bihar och Uttar Pradesh. Efter åtta år har man tagit erfarenheterna vidare till den avlägsna landsbygden i Tanzania där över 80 procent av befolkningen inte ens kommer åt elnätet.⁴

– Husk vill vara en del av lösningen för en av de stora samhällsutmaningarna: Att säkra en tillförlitlig tillgång till elektricitet för befolkningen. Jag studerade själv i ljuset av ett stearinljus och vet vilken avgörande betydelse pålitlig elektricitet och bra ljuskällor har för människors möjlighet att lyfta sig ur fattigdom, säger Manoj Sinha, VD, Husk Power Systems.

BIOMASSA MINSKAR CO2-UTSLÄPP

Det är i huvudsak solenergi och biomassa som används för att producera elektricitet i Husks anläggningar. Biomassan utgörs oftast av avfall från risodlingar som man köper in från lokala bönder. Husk använder ett system där man kombinerar anläggningar för solenergi och anläggningar för att producera biogas och på så sätt generera 100 procent förnybar elektricitet. Varje anläggning bidrar till att minska utsläppen av växthusgaser med ungefär 600 ton per år. Husk har fått sin biogasproduktion godkänd som en del av FN:s Clean Development Mechanism.⁵

LOKAL FÖRANKRING AVGÖRANDE

När man utvärderar möjligheterna att sätta upp en ny kraftstation för man först en nära dialog med det lokala samhället. Relationen är viktig då de kommer att vara framtida kunder men också för att Husk vill anställa lokal arbetskraft.

– Den lokala förankringen är central för oss. Vi är beroende av lokalbefolkningen för att få material till biomassan och för att undvika stölder och sabotage. Men framför allt vill vi ha en öppen och nära relation eftersom det är helt avgörande för om vi ska kunna vara framgångsrika och skapa utveckling, säger Manoj Sinha.

KRAFTIG EXPANSION GER SWEDFUND EN MÖJLIGHET ATT VARA ADDITIONELL

I dag har Husk 80 elstationer och siktar på att i en nära framtid ha mer än 300 anläggningar, varav två tredjedelar i Indien. Swedfunds långsiktiga kapital fyller flera viktiga funktioner i expansionen. Husk behöver investerare som kan bidra med ett tålmodigt kapital, som inte förväntar sig utdelning från första dagen. Swedfund kan också fokusera på att stärka Husk inom hållbarhetsområdet. Som aktieägare har Swedfund möjlighet att arbeta nära ledningen och kan sätta upp en handlingsplan och bidra med kunskap och utbildning. Det ger multiplikatoreffekter som gynnar hela samhället.

En av Husk Power Systems anläggningar i norra Indien. Foto: Husk Power Systems

RAPPORT 2017 FAKTA: HUSK POWER SYSTEMS

▼ Husk Power Systems som grundades 2008 utvecklar, bygger och opererar mininät i Indien och Tanzania.

▼ Mininäten försörjer hushåll och små företag med förnybar elektricitet dygnet runt. Elektriciteten genereras från solceller och biomassa och överskottet lagras i batterier.

▼ Från och med 1 mars 2017 äger och driver Husk 10 HMG-anläggningar (hybrid mini grid), 55 solceller och 16 biomassanläggningar i Indien.

▼ Husk äger och driver också 2 HMG-platser i Tanzania.

▼ Elektrifiering får allt högre prioritet i utvecklingssamarbetet. Mininät ses som en viktig del då det kompletterar elen som distribueras via det nationella nätet, både med extra kapacitet och tillförlitlighet.

▼ Swedfunds investering: Aktiekapital 5 MUSD.

▼ Tanzania och Indien ligger i kolumn 1 respektive 3 på DAC-listan.

SDG:er i fokus genom arbetet

▼ **SDG 7.1** Senast 2030 säkerställa allmän tillgång till ekonomiskt överkomliga, tillförlitliga och moderna energitjänster.

▼ **SDG 7.2** Till 2030 väsentligen öka andelen förnybar energi i den globala energimixen.

▼ **SDG 8.5** Senast 2030 uppnå full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla kvinnor och män, inklusive ungdomar och personer med funktionsnedsättning, samt lika lön för likvärdigt arbete.

▼ **SDG 13** Vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och dess konsekvenser.



1 <https://www.iea.org/Textbase/npsum/WE02016SUM.pdf>. World Energy Outlook 2016, av International Energy Agency, sid 2.

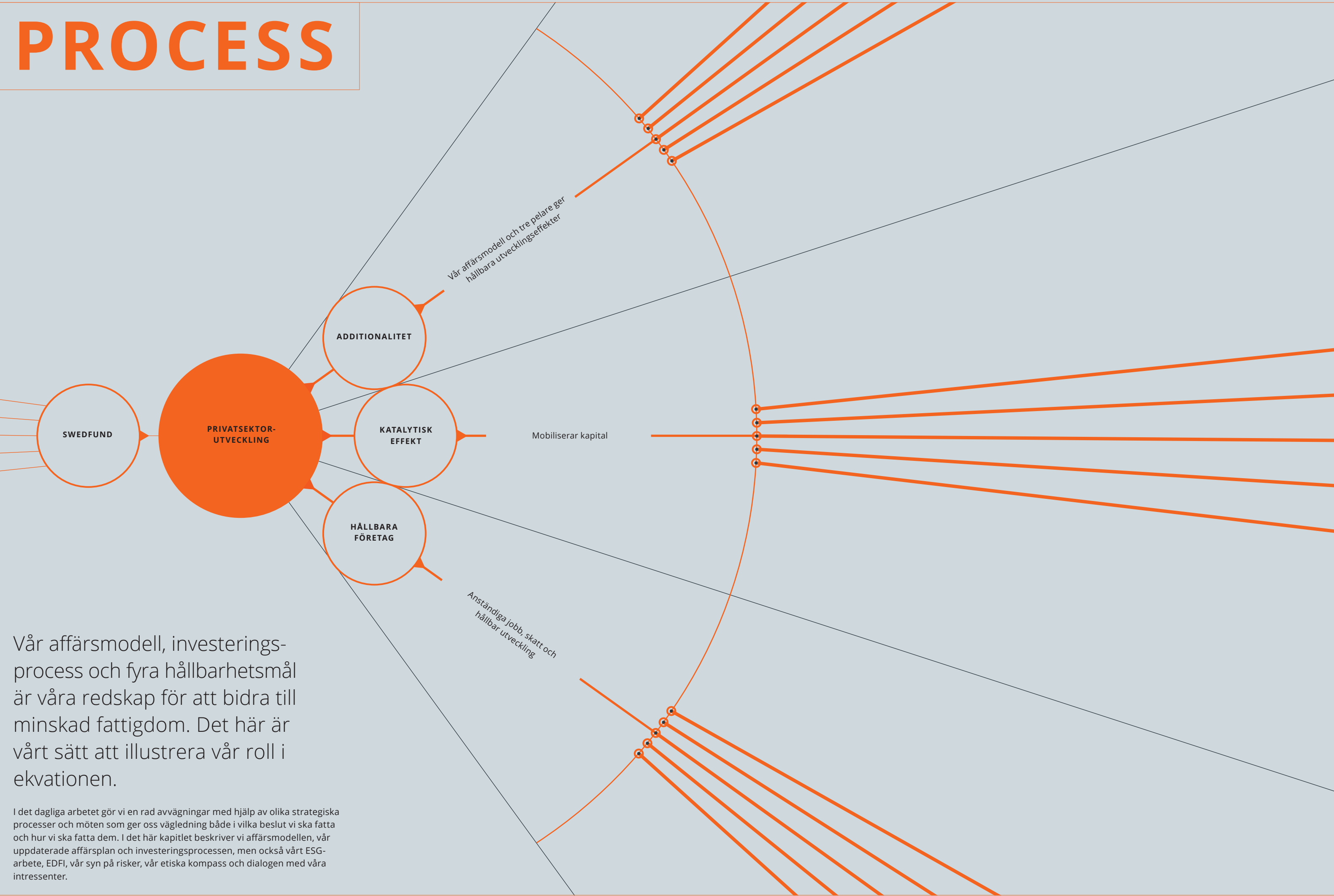
2 <https://www.iea.org/topics/energypoverty/>. International Energy Agency, Energy poverty. Hämtad 25 oktober 2017.

3 The Business Case For Off-Grid Energy In India by, www.theclimategroup.org in partnership with Goldman Sachs. 2018, sid 31.

4 <http://www.worldenergyoutlook.org/resources/energydevelopment/energyaccessdatabase/>. International Energy Agency's database. Hämtad 25 oktober 2017.

5 http://unfccc.int/kyoto_protocol/mechanisms/clean_development_mechanism/items/2718.php. Clean Development Mechanism (CDM), United Nations, Climate Change. Hämtad 25 oktober 2017.

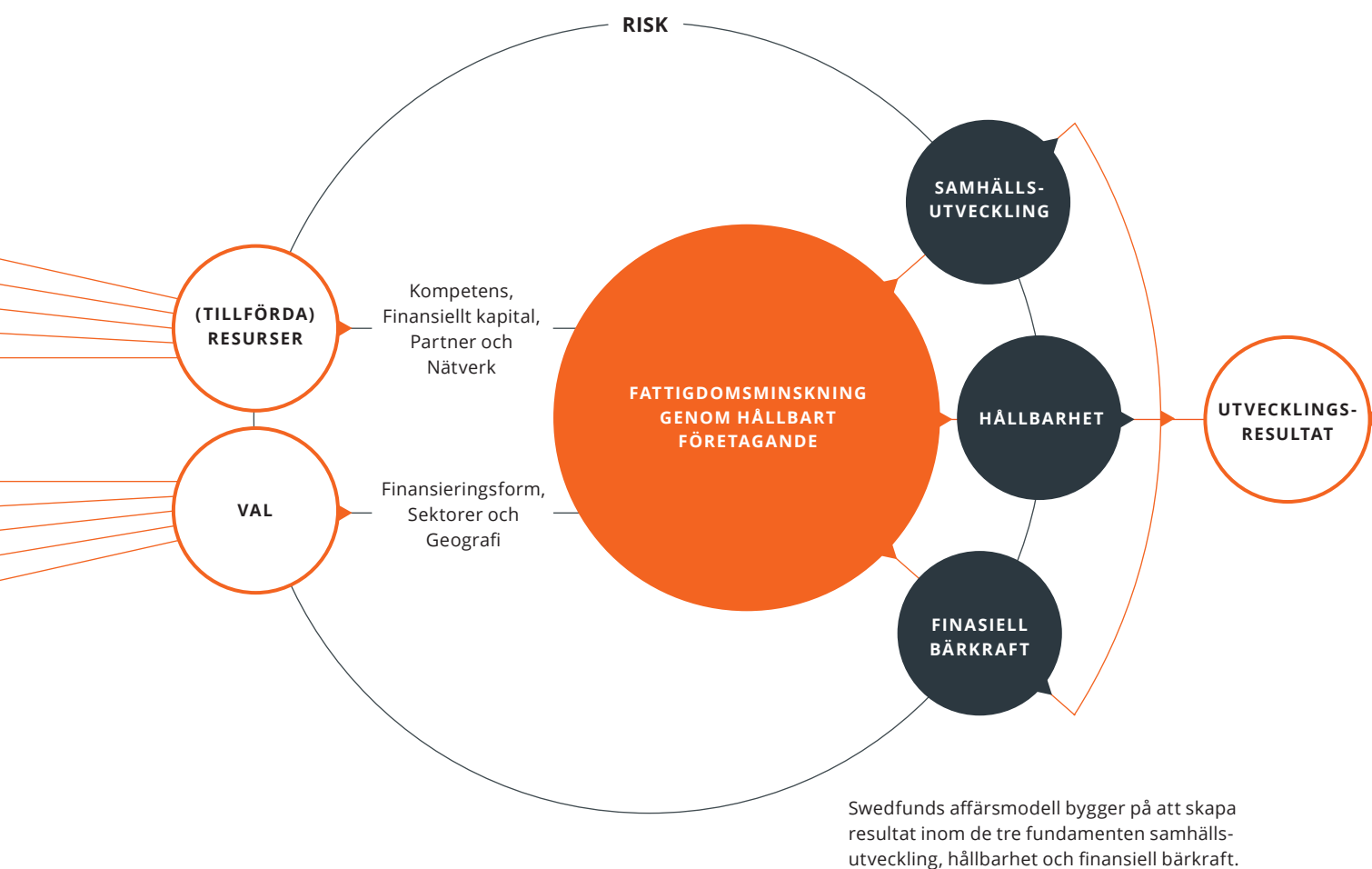
PROCESS



Vår affärsmodell, investeringsprocess och fyra hållbarhetsmål är våra redskap för att bidra till minskad fattigdom. Det här är vårt sätt att illustrera vår roll i ekvationen.

I det dagliga arbetet gör vi en rad avvägningar med hjälp av olika strategiska processer och möten som ger oss vägledning både i vilka beslut vi ska fatta och hur vi ska fatta dem. I det här kapitlet beskriver vi affärsmodellen, vår uppdaterade affärsplan och investeringsprocessen, men också vårt ESG-arbete, EDFI, vår syn på risker, vår etiska kompass och dialogen med våra intressenter.

AFFÄRSMODELL



Jobb, skatt, kvinnors egenmakt, förnybar energi. Hållbara företag. Lönsamma företag.

RISKDELNING

I Swedfunds uppdrag ingår att vi ska ta risk. Tillsammans med andra utvecklingsfinansiärer investerar vi där investeringar gör allra mest nytta och där få andra kommersiella investerare är beredda att ta risken. Det är en del i att vi ska vara additionella. Risk följs upp genom analyser och åtgärder avsedda att reducera och hantera riskerna på bästa sätt. Det handlar om att agera ansvarsfullt så att vårt utvecklingskapital används på rätt sätt i rätt land för att bidra till effektiv fattigdomsminskning. Det är en anledning till att Swedfund nästan alltid delar risk med en eller flera investeringspartners. Samarbete ger oss också möjlighet att åstadkomma mer och agera katalytiskt genom att övertyga privata aktörer om möjligheterna med att investera i företag som bidrar till hållbar utveckling och minskad fattigdom. Läs mer om hur vi hanterar risker på sid 34.

TIDSPERSPEKTIV

Vi investerar alltid med ett långsiktigt perspektiv, i regel mellan 7 och 10 år. Ett avgörande långsiktigt mål med investeringarna är att de ska bidra till att genomföra Agenda 2030. Våra strategiska hållbarhetsmål relaterar till en treårsperiod, vilket är medellång sikt för oss. Det är i vår långsiktighet och uthållighet som en viktig del av vår additionalitet finns och som bidrar till att vi är katalytiska. Våra långa investeringscykler innebär också att vi har en portfölj som samlar investeringar från 2005 och framåt. De tidigare investeringarna gjorde vi utifrån ett delvis annat uppdrag och med ett arbetssätt som skiljer sig från det vi har idag.

GEOGRAFI

Vårt uppdrag är att investera i verksamheter och länder som enligt OECD/DAC:s definition är kvalificerade för utvecklingsfinansiering. Vi prioriterar investeringar i de minst utvecklade länderna och i låginkomstländer liksom investeringar i postkonfliktländer. Vi ska investera där behovet är som störst, men har också enligt våra nya ägardirektiv möjlighet att i undantagsfall investera i övre medelinkomstländer. Ett exempel på ett undantag kan vara investeringar i förnybar energi i ett övre medelinkomstland, med syfte att minska CO₂-utsläpp. En sådan investering gynnar också fattigare länder där klimatförändringarna får svårast konsekvenser.

KOMPETENS

Bolagets kompetens utgörs av medarbetarnas kunskap inom finansiering, investeringar, ESG (Environmental, Social and Governance), juridik samt inom specifika sektorer och de immateriella värden som ligger i mångårig utveckling av Swedfunds affärsmodell med tillhörande ledningssystem och processer.

NÄTVERK

Resurser och kunskap samlas genom Swedfunds nätverk, såsom EDFI, IFI:s, UNGC, UNPRI, civilsamhället, Sida, ambassader och portföljbolag.

PARTNER

Våra investeringar bygger på partnerskap och samarbeten med andra företag och utvecklingsfinansiärer. Våra partners ska ha den finansiella styrka och det strukturkapital som krävs, samt dela vår syn på hur ett hållbart företag ska drivas och styras.

FINANSIELLT KAPITAL

Avser Swedfunds finansiella kapital för investering.

FINANSIERINGSFORM

Vi strävar efter en bra balans mellan aktier, lån och fonder. Valet av instrument beror på respektive portföljbolags finansieringsbehov.

SEKTORER

Våra tre prioriterade investeringssektorer är finansiella institutioner och fonder, energi samt tillverkning och service.

Vårt uppdrag är att bidra till minskad fattigdom genom hållbart företagande. Vi behöver accelerera de resurser vi förfogar över. För att nå resultat har vi en affärsmodell som levererar mot vårt uppdrag.

2013–2014 införde vi successivt en modell som vilar på tre fundament: samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. De genomsyrar varje steg i investeringsprocessen, hela den aktiva värdeskapandefasen, all resultatuppföljning och slutlig exit. Under 2017 har vi utvärderat modellen. Vi har analyserat om den fortfarande är relevant i ett läge med delvis nya utmaningar, de globala målen i Agenda 2030 och nya ägardirektiv. Efter analys kan vi konstatera att modellen fortfarande är relevant, men 2018 kommer vi att lägga till ytterligare några indikatorer och även utveckla vårt arbete med framför allt den del som rör de utvecklingseffekter som vårt arbete genererar. Vår affärsmodell integrerar redan de globala målen genom våra fundament, men vi tror att vi kan stärka detta ytterligare.

VÅRA FUNDAMENT

SAMHÄLLSUTVECKLING

Swedfund ska bidra till att skapa jobb med god arbetsmiljö och goda arbetsvillkor.

▼ Jobbskapande ▼ Skatt ▼ Kunskapsbyggande

HÅLLBARHET

Swedfund ska bidra till att skapa långsiktigt hållbara företag i världens fattigaste länder och bedriva ett aktivt anti-korrupsionsarbete såväl internt som i portföljbolagen.

▼ Miljö/Klimat ▼ Arbetsvillkor ▼ Affärsetik & Anti-korruption

FINANSIELL BÄRKRAFT

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

▼ Tillväxt ▼ Lönsamhet ▼ Avkastning på eget kapital

KRITISKA DELAR I VÅR AFFÄRSMODELL

Vår affärsmodell integrerar de globala målen genom våra tre fundament. Men den hanterar också risk, den input vi ger, vilka investeringar vi tar oss an och de resultat vi skapar.

Miljöbild från norra Etiopien.
Foto: Swedfund

AFFÄRSPLAN 2018–2020

Vi investerar i en hållbar värld

Swedfund har under året arbetat med att ta fram en ny affärsplan för 2018–2020. Utgångspunkt för arbetet har varit de uppdragsmål som fastslagits i vår ägaranvisning samt en tillbakablick och analys av Swedfunds verksamhet, affärsmodell och resultat 2015–2017.

VÅR AFFÄRSPLAN ÄR ambitiös och uttrycker vår avsikt att öka investeringsvolymen i världens fattigaste länder avsevärt, att ha ett fördjupat fokus på utvecklings effekter och en förädlad affärsmodell. Med dessa målsättningar är vår avsikt att bidra i allt väsentligt till genomförandet av Agenda 2030.

Swedfund avser att fokusera på att utveckla arbetet inom tre industrisektorer och även att fördjupa det svenska partnerskapet där hållbarhet och utvecklings effekter är styrande för Swedfund.

Bristande tillgång på el är en stor utmaning i våra verksamhetsländer liksom tillgången till rent vatten och sanitet. Det finns ett stort behov av investeringar inom detta område. I affärsplanen har vi därför beslutat att inom ramen för vår sektor energi, utöver investeringar i förnybar energi, även ska investera i vatten och sanitet samt möjliggöra bredare klimatinvesteringar.

I våra fokusländer är tillgång till en fungerande hälsovård begränsad. Vi har till följd av detta introducerat en ny sektor, hälsa, där vi under kommande treårsperiod kommer att öka andelen hållbara investeringar. Swedfund har tidigare erfarenhet av investeringar i hälsosektorn och med dessa som grund avser vi nu utveckla portföljen ytterligare. Inom finansiella institutioner och fonder fortsätter vi att rikta våra investeringar mot små och medelstora företag, kvinnor och entreprenörer, för

att utveckla den privata sektorn och öka sysselsättningen genom att ge dessa grupper möjlighet att starta egna företag. Under affärsplaneperioden avser vi även fortsätta utveckla vår affärsrelation till svenska partners. En utökad investeringsbudget under affärsplaneperioden ger oss flera nya möjligheter att bidra till att skapa anständiga jobb, öka tillgången till förnybar energi och bidra till en fungerande hälsosektor. Tematiskt ska klimatfrågan och kvinnors egenmakt genom-syra allt vi gör. Det innebär att vi skärper vår investeringsprocess ytterligare för att ta större hänsyn till dessa överväganden. Vidare avser vi att använda våra medel för teknisk assistans (TA-medel) för att förstärka dessa dimensioner av en hållbar investering.

Under perioden 2018–2020 behåller vi vårt fokus på Afrika söder om Sahara och då särskilt Östafrika. Vi har som målsättning att göra investeringar i de minst utvecklade länderna och har målet att minst 50 procent av våra nya investeringar ska genomföras i DAC 1–2. Vi stärker vårt arbete med att hitta investeringar i post-konfliktländer, en önskan som uttrycks i vår ägaranvisning. Vi stärker även vårt sektorfokus, bland annat genom att introducera hälsosektorn som ny sektor, samt vårt geografiska fokus inom respektive sektor. Under perioden ska vi öka vårt värdeskapande arbete genom tydligare uppföljning och genom att avsluta gamla innehav där vi har en mer begränsad möjlighet att påverka i rätt riktning. Vi ökar vårt fokus på att mäta och följa de utvecklings effekter som våra investeringar skapar; ett område som analyseras och vidareutvecklas under året och affärsplaneperioden.

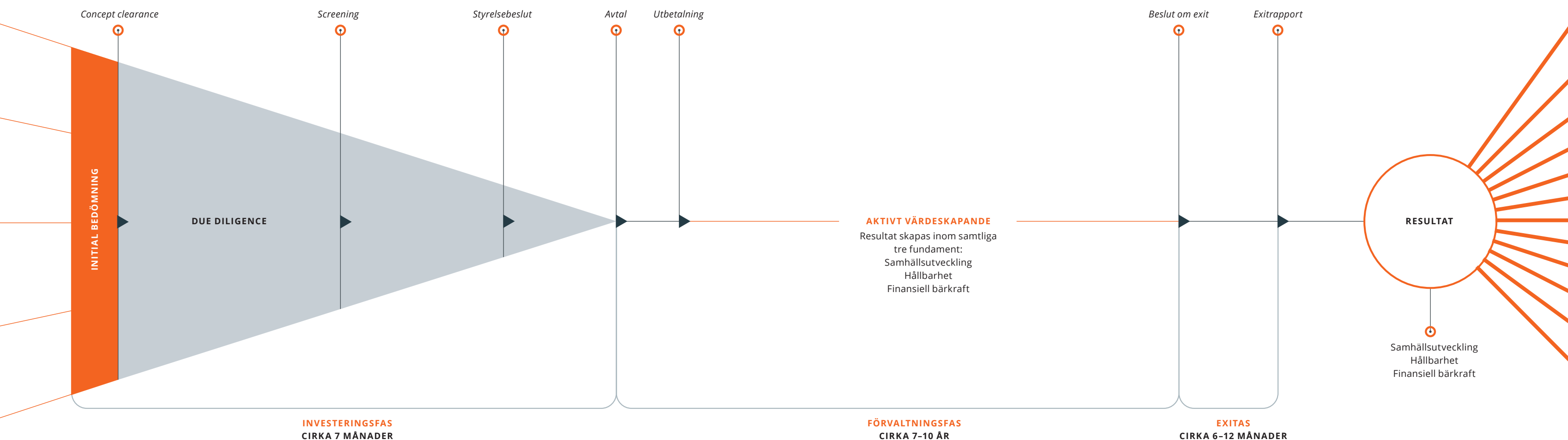
Avslutningsvis, under perioden vill vi på olika sätt bidra till att mobilisera mer kapital till utvecklingsländer. Vi vill bidra till att främja hållbara investeringar och en hållbar utveckling i utvecklingsländer. Flera anständiga jobb måste skapas om vi ska nå målen i Agenda 2030.

INVESTERINGSPROCESS

Vi stöttar privata företag med lån och eget kapital i syfte att skapa tillväxt och arbetstillfällen på ett hållbart sätt. Vi har arbetat fram en investeringsprocess som gör det möjligt för oss att lyckas med vårt utmanande uppdrag.

Att investera i länder med mindre utvecklade ekonomier och företag är förenat med stora risker, inte minst ekonomiska. Det försöker vi hantera genom en grundligt utförd investeringsprocess. Projekt som kommer till oss granskas först översiktligt och för de som stämmer med vår investeringsstrategi och våra investeringskriterier görs en djupare analys.

Investeringsansvariga och analytiker gör tillsammans med specialister på ESG, juridik och samhällsutveckling en grundlig analys av marknadsdata, affärsplaner, finansiell historik och investeringspartners. Analysen granskas sedan av Swedfunds investerings-kommitté och av styrelsen. Varje investering måste möta målen som är uppsatta inom våra tre fundament, samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft.



INITIAL BEDÖMNING

I första steget gör vi en övergripande bedömning av landet, företaget, strategiska partners och Swedfunds roll. Vi går igenom bolagets affärsplan och ser om den stämmer med vår investeringsstrategi och våra investeringskriterier.

CONCEPT CLEARANCE

Därefter tar vi ett första beslut och avgör om vi ska genomföra en due-diligence eller tacka nej. I detta steg bedöms om projektet kan möta de mål som är uppsatta inom våra tre fundament. Vid godkännande av investeringskommittén fortsätter beredningen av projektet.

DUE-DILIGENCE

Nu analyseras och granskas affärsidé, affärsplan, marknad, finansiell historik och prognos, investeringskalkyl, partnersamarbeten, juridiska aspekter, förväntade samhällsutvecklingsresultat samt ESG-frågor. Detta arbete fortsätter beredningen av projektet.

SCREENING

När due-diligence är färdig (eller nära färdig) beslutar investeringskommittén om investeringen ska fortsätta beredas, om ärendet uppfyller våra krav och är färdigt att presenteras för styrelsen. Om en investering får nej i detta skede kan det bero på ny fakta som har kommit fram i due-diligence-arbetet. Det är vanligt att det kommer nya frågor som då behöver behandlas i det slutliga due-diligence-arbetet.

STYRELSEBESLUT

Swedfunds styrelse fattar beslut om investering utifrån Swedfunds tre fundament och därefter förhandlas ett avtal fram.

AVTAL

Efter styrelsebeslut kan investeringsavtal tecknas. Avtalet omfattar – förutom sedvanliga juridiska aspekter – även hållbarhets- och rapporteringskrav.

UTBETALNING

Utbetalning sker efter avtals-teckning och när eventuella villkor är uppfyllda.

AKTIVT VÄRDESKAPANDE

När avtalet är tecknat fortsätter det arbete som inleddes tidigare i investeringsfasen. Vi arbetar aktivt och kontinuerligt med våra portfölj-bolag med fokus på de frågor, affärsmässiga så väl som hållbarhetsrelaterade, som har identifierats under due-diligence. Vi har nära kontakt med våra bolag och följer upp hur kraven i avtalet efterlevs genom aktivt styrelsearbete

samt genom bolagets årliga egendeklaration (Swedfund Portfolio Company Sustainability Report). Läs mer om vårt ESG-arbete på nästa sida.

PARTNERSKAPET AVSLUTAS

Avslutning av partnerskapet sker antingen genom att Swedfund säljer sitt innehav om det är aktier, eller genom återbetalning av lån. Vi sammanställer resultaten och lärdomarna i en intern rapport som vi presenterar och analyserar för att dra lärdom av investeringen. Vår exit ska vara ansvarsfull och vi ska ta hänsyn till våra tre fundament när vi lämnar investeringen.

HÅLLBARHETSSTYRNING

Miljö- och social hänsyn samt en god bolagsstyrning är grundförutsättningar för långsiktigt hållbara och lönsamma företags-satsningar som kan bidra till att accelerera utveckling. Det handlar om att ställa krav och att rådge i förändringsarbetet.

VÅR HÅLLBARHETSPOLICY UPPDATERAS löpande, senast 2015. Under 2017 har vi tagit fram ett ställnings-tagande för miljö och klimat. Vi har även utvecklat vårt anti-korruptionsarbete ytterligare samt arbetat vidare med de frågor som rör mänskliga rättigheter. (Läs mer om utvecklingen av våra policyer och processer på sid 38 – etiska kompassen.)

NYINVESTERINGAR GRANSKAS

ESG-frågorna (Environmental, Social and Governance) är en del av vår analys av potentiella investeringar. ESG-managers är en del i Swedfunds investeringsteam som ansvarar för utvärderingen av nya investeringar. ESG-managers har ansvar för utvärdering av miljöfrågor, sociala frågor och anti-korruption i portföljbolagen. En första bedömning av miljö- och social kategori, identifiering av betydande risker och påverkan genomförs redan i concept clearance. ESG-managern ansvarar för en fördjupad analys av miljö och sociala risker och påverkan av investeringen och förbereder eventuell extern granskning.

HANDLINGSPLAN UTVECKLAS

För de portföljbolag som Swedfund finansierar och där vi ser att det är nödvändigt, upprättas en ESGAP (ESG Action Plan), en handlingsplan med åtgärder inom hållbarhetsområdet. Handlingsplanen innehåller tidplan och detaljerade beskrivningar av vad bolaget behöver göra för att få finansiering. Den beskriver också vilka

förändringar som bolaget behöver göra för att leva upp till Swedfunds krav. Hållbarhetskraven som vi ställer i ESGAP kan villkora utbetalningen av finansiering och även hur vi agerar under innehavsperioden.

KRAV STÄLLS I AVTAL

Swedfund ställer hållbarhetskrav i avtal och krav på hållbarhetsrapportering för portföljbolagen. En ESGAP och de krav som formuleras i den, är en del av investeringsavtalet. Swedfunds hållbarhetskrav har utvecklats över tid, vilket innebär att Swedfund inte har ställt samma krav på de äldre portföljbolagen som på de nya. I bolag med äldre avtal försöker vi ändå lyfta fram vikten av frågor som inte finns med i vårt ingångna avtal.

UPPFÖLJNING I DIALOG

Det aktiva värdeskapandet inom ESG-området består av krav som ställs i avtal och uppföljning av handlingsplanen, genom vår löpande dialog med bolaget, i styrelsearbetet samt genom bolagets årliga egendeklaration och vår återkoppling på denna. Utifrån dessa processer har vi en god bild av vilka frågor som bör prioriteras framöver och hur väl bolaget lever upp till våra krav. Under den tid som Swedfund är aktieägare eller långgivare i ett portföljbolag har ansvarig Senior Investment Manager ansvar att följa upp och säkra att bolagen följer hållbarhetspolicyn, anti-korruptionspolicyn, de strategiska hållbarhetsmålen och ESGAP.

ESG-REVISIONER

Vi genomför dessutom regelbundna platsbesök och/eller interna revisioner och tredjepartsrevisioner som en del av arbetet inom ESG-området, (läs mer på sid 75 om revisioner och platsbesök under 2017). Det sker även kontinuerlig uppföljning under de investeringsansvarigas löpande dialog med och besök hos portföljbolagen.

En säker arbetsmiljö kan inte poängteras för många gånger. Denna skylt står vid en av Frontier Energy Fund I's investeringar i Uganda. Foto: Swedfund



DET EUROPEISKA SAMARBETET I EDFI

Swedfund är medlem i EDFI – en samarbetsorganisation för de europeiska utvecklingsfinansiärerna. EDFI-samarbetet accelererar vårt bidrag till ekvation 2030. Vi investerar ofta tillsammans och delar erfarenheter och utvecklar gemensamma ställningstaganden i centrala frågor.

DEN PRIVATA SEKTORN är en viktig del i arbetet för att ställa om samhället i riktning mot Agenda 2030. För att nå de globala målen behövs företag med tydligt hållbarhetsfokus, som skapar anständiga arbeten och en tillväxt som inte utarmar naturresurser och stödjande ekosystem.

Utvecklingsfinansiärerna har en nyckelroll i att skapa och utveckla hållbara företag genom att mobilisera privat kapital till underfinansierade marknader – när DFI:erna går in med kapital minskar risken för andra investerare vilket gör det möjligt för dessa att investera.

Ett av de globala målen för hållbar utveckling, mål 8, handlar om att skapa anständiga jobb. FN har identifierat just detta område som en av de viktigaste faktorerna för att skapa ekonomisk utveckling och minska fattigdomen. Fler arbetstillfällen med goda villkor ger människor möjlighet att lyfta sig och sina familjer ur fattigdom. Skatteintäkterna för landet ökar och fler barn får möjlighet att gå i skolan.¹ Fler anständiga jobb bidrar också till stabilitet både för den enskilde och för säkerheten i samhället i stort, och är därmed en viktig stabiliserande faktor i tider av konflikt.

Swedfund är, liksom våra 14 motsvarigheter i Europa, medlem i EDFI – European Development Finance Institutions. Inom EDFI pågår ett gemensamt arbete för att uppnå Agenda 2030 och de åtaganden som världssamfundet har gjort vad gäller finansieringen för att nå målen i Agenda 2030 och klimatmålen som togs fram i Paris COP 21. Medlemmarna i EDFI gör gemensamma investeringar och harmoniserar sina krav och uppföljningsrutiner. Utvecklingsfinansiärerna får därigenom en starkare röst och vårt arbete blir mer effektivt.

OLIKA INRIKTNING MEN SAMMA MÅLSÄTTNING

De olika aktörerna inom EDFI skiljer sig åt genom val av finansiella instrument och vilka sektorer och regioner i världen som man är aktiv i. Till exempel har EDFI 35 procent av sin samlade portfölj i Afrika söder om Sahara, medan Swedfund har över 60 procent av portföljen i den regionen. Genom vårt gemensamma arbete för att bidra till Agenda 2030 har vi fått förutsättningar för ett allt närmare och viktigare samarbete.

Den samlade EDFI-portföljen (beslutade investeringar) utgjorde 38 miljarder EUR i slutet av 2016. Det är mer än en tredubbling sedan 2005.² Portföljen växer framförallt genom avkastning och genom kapitaltillskott.

Sedan 2002 har utvecklingsfinansiärerna i Europa och USA tillsammans med IFC, ökat investeringarna från 10 miljarder USD (2002) till 70 miljarder USD (2014) – en ökning med 600 procent. Ökningen har skett dels genom kapitaltillskott och dels genom återinvesterade vinster. Motsvarande ökning för ODA (bistånd) var från 89 miljarder USD till 137 miljarder – en ökning med 54 procent.³

När EDFI frågade sina ägarrepresentanter i Europa om vilket som var det huvudsakliga skälet till att ge en utvecklingsfinansiär ett kapitaltillskott, var svaret ”Utvecklingsfinansiärernas förmåga att skapa jobb”, och det viktiga bidrag som utvecklingsfinansiärerna lämnar genom att tillväxten ökar i de länder där de bidrar till att skapa hållbara företag. Övriga motiv var utvecklingsfinansiärernas förmåga att bidra till en hållbar utveckling samt till investeringar i förnybar energi. Sammanlagt har utvecklingsfinansiärernas arbete under 2015 skapat fyra miljoner jobb, 74 000 kilowattimmar elektricitet och elva miljarder EUR i skatteintäkter i de länder där man verkar.

GEMENSAM STRATEGI

Den gemensamma strategin för att skapa en ekonomiskt, ekologiskt och socialt hållbar utveckling är att investera i lönsamma företag inom den privata sektorn. EDFI arbetar för att skapa förutsättningar för ett effektivt utbyte mellan medlemmarna och med övriga bilaterala, multilaterala och regionala utvecklingsinstitut inom EU.

Lake Turkana Wind Power Project i Kenya, en av investeringarna inom ICCF. ICCF är ett samarbete mellan EDFI, EIB och ADF med syfte att öka samarbetet inom klimatfinansiering. Foto: Norfund

RAPPORT 2017: EDFI

UTVECKLINGSFINANSIÄRER

▼ BIO ▼ Land: Belgien

▼ Etablerat år: 2001
▼ Totala investeringar (årsslut 2016, MEUR): 692
▼ Antal investeringar (årsslut 2016, MEUR): 152
▼ Nya investeringar (årsslut 2016, MEUR): 178

▼ CDC ▼ Land: UK

▼ Etablerat år: 1948
▼ Totala investeringar (årsslut 2016, MEUR): 6 756
▼ Antal investeringar (årsslut 2016, MEUR): 237
▼ Nya investeringar (årsslut 2016, MEUR): 1 335

▼ COFIDES ▼ Land: Spanien

▼ Etablerat år: 1988
▼ Totala investeringar (årsslut 2016, MEUR): 895
▼ Antal investeringar (årsslut 2016, MEUR): 236
▼ Nya investeringar (årsslut 2016, MEUR): 101

▼ DEG ▼ Land: Tyskland

▼ Etablerat år: 1962
▼ Totala investeringar (årsslut 2016, MEUR): 7 731
▼ Antal investeringar (årsslut 2016, MEUR): 578
▼ Nya investeringar (årsslut 2016, MEUR): 1 553

▼ FINNFUND ▼ Land: Finland

▼ Etablerat år: 1980
▼ Totala investeringar (årsslut 2016, MEUR): 652
▼ Antal investeringar (årsslut 2016, MEUR): 167
▼ Nya investeringar (årsslut 2016, MEUR): 152

▼ FMO ▼ Land: Holland

▼ Etablerat år: 1970
▼ Totala investeringar (årsslut 2016, MEUR): 9 778
▼ Antal investeringar (årsslut 2016, MEUR): 948
▼ Nya investeringar (årsslut 2016, MEUR): 1 550

▼ IFU ▼ Land: Danmark

▼ Etablerat år: 1967
▼ Totala investeringar (årsslut 2016, MEUR): 590
▼ Antal investeringar (årsslut 2016, MEUR): 212
▼ Nya investeringar (årsslut 2016, MEUR): 112

▼ NORFUND ▼ Land: Norge

▼ Etablerat år: 1997
▼ Totala investeringar (årsslut 2016, MEUR): 1 845
▼ Antal investeringar (årsslut 2016, MEUR): 123
▼ Nya investeringar (årsslut 2016, MEUR): 306

▼ OeEB ▼ Land: Österrike

▼ Etablerat år: 2007
▼ Totala investeringar (årsslut 2016, MEUR): 1 040
▼ Antal investeringar (årsslut 2016, MEUR): 97
▼ Nya investeringar (årsslut 2016, MEUR): 193

▼ PROPARCO ▼ Land: Frankrike

▼ Etablerat år: 1977
▼ Totala investeringar (årsslut 2016, MEUR): 5 889
▼ Antal investeringar (årsslut 2016, MEUR): 513
▼ Nya investeringar (årsslut 2016, MEUR): 979

▼ SBI-BMI ▼ Land: Belgien

▼ Etablerat år: 1971
▼ Totala investeringar (årsslut 2016, MEUR): 32
▼ Antal investeringar (årsslut 2016, MEUR): 26
▼ Nya investeringar (årsslut 2016, MEUR): 14

▼ SIFEM ▼ Land: Schweiz

▼ Etablerat år: 2005
▼ Totala investeringar (årsslut 2016, MEUR): 654
▼ Antal investeringar (årsslut 2016, MEUR): 89
▼ Nya investeringar (årsslut 2016, MEUR): 87

▼ SIMEST ▼ Land: Italien

▼ Etablerat år: 1991
▼ Totala investeringar (årsslut 2016, MEUR): 1 029
▼ Antal investeringar (årsslut 2016, MEUR): 1 081
▼ Nya investeringar (årsslut 2016, MEUR): 168

▼ SOFID ▼ Land: Portugal

▼ Etablerat år: 2007
▼ Totala investeringar (årsslut 2016, MEUR): 12
▼ Antal investeringar (årsslut 2016, MEUR): 20
▼ Nya investeringar (årsslut 2016, MEUR): 5

▼ SWEDFUND ▼ Land: Sverige

▼ Etablerat år: 1979
▼ Totala investeringar (årsslut 2016, MEUR): 429
▼ Antal investeringar (årsslut 2016, MEUR): 97
▼ Nya investeringar (årsslut 2016, MEUR): 79

¹ Faktablad om Mål 8: Decent Work and economic growth. Why it matters. Hämtad från FN:s hemsida 1 december 2017.

² edfi.eu

³ edfi.eu: Development Institutions Come of Age.

RISKER

I Swedfunds uppdrag som utvecklingsfinansiär utgör risk en central del av verksamheten. Våra största risker knyter an till våra investeringar och omfattar våra tre fundament samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft.

FINANSIELL RISK ÄR en källa till avkastning men kan också bidra till att något går fel, vilket kan leda till förluster. Vi arbetar kontinuerligt med att begränsa risk bland annat genom att vi arbetar med bra partners, har utvecklat en väl fungerande investeringsprocess och genom vårt aktiva ägande.

STYRELSENS ANSVAR OCH POLICYER

Swedfunds styrelse ansvarar för att definiera och hantera risker. Genom att arbeta aktivt inom våra tre fundament strävar vi efter att skapa resultat och långsiktigt värde. Samtidigt hanterar vi även alla risker som kommer med vår investeringsverksamhet. Som stöd för detta finns ett antal styrinstrument, däribland Swedfunds policyer (se Swedfunds etiska kompass sid 38) och delegering av ansvar till befattningshavare och ledningsorgan i organisationen (se bolagsstyrningsrapport sid 105).

HUVUDSAKLIGA RISKER

Swedfunds huvudsakliga risker är följande:

▼ STRATEGISKA RISKER

Storskaliga risker relaterade till vårt uppdrag på en övergripande nivå.

▼ OPERATIVA RISKER

Risker som är knutna till den dagliga driften.

▼ INVESTERINGSRISKER (EKONOMISKA)

Risker som är förknippade med Swedfunds investeringar i aktier, lån och fondandelar samt förvaltningen av kortfristiga medel.

▼ INVESTERINGSRISKER (HÅLLBARHET)

Risker som är relaterade till våra åtaganden enligt vår etiska kompass inklusive de som är relaterade specifikt till våra hållbarhetsmål.

▼ INVESTERINGSRISKER (SAMHÄLLSUTVECKLING)

Vid investeringstillfället ställs mål på samhällsutveckling, till exempel jobbskapande. Det finns alltid en risk att vi inte når dessa mål.

STRATEGISKA RISKER

Med strategiska risker avser vi storskaliga och strukturella risker relaterade till vårt uppdrag på en övergripande nivå.

RISKER I OMVÄRLD OCH REGELSYSTEM

Portföljbolagens möjlighet att bidra till utveckling i investeringsländerna påverkas av deras strategi och genomförande. Om dessa brister, eller om portföljbolagen inte har förmåga att reagera på och hantera förändringar i regelsystem och omvärld, kan deras möjlighet att leverera positiva utvecklingseffekter minska. Det kan i sin tur leda till minskat förtroende för verksamheten.

Swedfund hanterar strategiska risker genom omvärldsbevakning, uppföljning och värdeskapande samarbete med portföljbolagen samt dialog med intressenter. Läs mer om vår intressentdialog på sid 40.

LAND- OCH KONCENTRATIONSRIKISER

I vår bedömning av möjliga investeringar väger vi även in land- och koncentrationsrisker och om investeringen kan ge obalans i fördelningen mellan länder/regioner, sektorer och instrument. Vår begränsning i portföljstorlek gör att vi riskerar att påverkas mer av makrorisker än vad större utvecklingsfinansiärer gör.

OPERATIVA RISKER

Operativa risker är risker som är knutna till den dagliga driften.

SÄKERHETS- OCH PERSONALRIKISER

Dessa risker är främst knutna till medarbetare, information, IT- och andra system.

För att säkra Swedfunds löpande verksamhet arbetar vi kontinuerligt med att begränsa och i förekommande fall åtgärda riskerna, bland annat genom Swedfunds uppförandekod samt tydliga riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

RISKER FÖRKNIPPADE MED INTERN KONTROLL

Bristfälliga rutiner kan orsaka skada. Vi har under många år byggt upp grundläggande processer och arbetssätt för att säkra god intern kontroll och uppföljning. I bolagsstyrningsrapporten på sid 105 ger vi en fullständig redogörelse för Swedfunds interna styrning och kontroll avseende finansiell rapportering.

Under 2016 lanserades en visselblåsarfunktion där anställda inom Swedfund och på våra portföljbolag kan anmäla eventuella oegentligheter under full anonymitet. Det har inte kommit in några anmälningar under året. Vi har därför påmint portföljbolagen om funktionen och möjligheten att anmäla anonymt. Vi ser att vi behöver sprida informationen mer och undersöker hur vi kan göra det på bästa sätt.

Etiopien.
Foto: Swedfund



I de länder vi verkar är klyftorna stora.
Vårt mål är att bidra till inkluderande tillväxt.
Foto: Swedfund



INVESTERINGSRISKER EKONOMISKA

Investeringsrisker är risker som är förknippade med Swedfunds investeringar i aktier, lån och fonder, samt förvaltningen av kortfristiga medel.

AFFÄRS- OCH PARTNERRISK

Affärs- och partnerrisker är risker relaterade till exempelvis affärsidé, marknad och finansiell bärkraft. Hit hör även de risker som är kopplade till vilken partner som Swedfund väljer att investera med.

Vi har en löpande riskhantering under investeringsprocessen, som varar hela livstiden för innehavet. Swedfunds investeringsteam ansvarar för att hantera risker i portföljbolagen genom styrelsearbete, företagsbesök och annan uppföljning. Läs mer om vår investeringsprocess på sid 28.

KREDITRISK

Dessa risker hör ihop med portföljbolagens eventuella begränsningar att betala utdelningar och räntor, refinansiera tillgångar eller möta andra krav på tillförsel av likvida medel. En sådan risk kan vara temporär (likviditetsrisk) eller visa på ett allvarligare problem med verksamheten och förmågan att fullgöra antaganden på lång sikt (kreditrisk).

Risker hanteras av investeringsavdelningen som löpande analyserar innehavens kassaflöden, likviditet, avkastning och övriga finansiella frågor.

VALUTA- OCH RÄNTERISKER

Valutakursförändringar kan påverka värdet av investeringar i aktier, fondandelar och lån. Ränterisker kommer huvudsakligen från utlåning till portföljbolag samt upplåning för att låna ut till portföljbolag. Valutarisken i portföljbolagen är komplex. Swedfunds finansiering sker i hårdvaluta, medan de flesta bolagen driver verksamheten i lokal valuta. I de flesta fall ligger valutarisken i landets lokala valuta.

Swedfund skyddar inte valutarisker på aktieinvesteringar och fondandelar men vi strävar efter att minimera valutarisken på lån till portföljbolag. Vi matchar placeringar i lån i investeringsverksamheten med upplåning med motsvarande löptider för att begränsa valuta- och ränterisken.

RISKER I MEDELSFÖRVALTNINGEN

Swedfunds investeringar finansieras via medel från investeringarna i form av utdelningar, räntebetalningar, avgifter och försäljningslikvider, samt genom kapitaltillskott från utgiftsområde 7, Internationellt bistånd. Inflöden och utflöden ligger bara delvis inom Swedfunds kontroll. Därför förvaltar vi alltid ett visst belopp reserverat för utbetalningar av beslutade och avtalade investeringar. Denna medelsförvaltning är exponerad för vissa finansiella risker.

Likviditeten syftar endast till att stödja affärsverksamheten och ska placeras på ett tryggt sätt med låg risk; i bankinlåning eller i räntebärande värdepapper och med begränsningar avseende motparter.

INVESTERINGSRISKER HÅLLBARHET

De hållbarhetsrisker vi har identifierat är relaterade till vår hållbarhetspolicy och våra hållbarhetsmål.

STRATEGISKA HÅLLBARHETSRIKES

Det finns en risk att investeringarna inte uppfyller de hållbarhetskrav som vi ställer eller att de inte bidrar till värdeskapande på lång sikt i såväl enskilda innehav som på portföljnivå.

Hållbarhetsriskerna hanteras genom aktiv förvaltning, genom att vi ställer krav på system och processer för att hantera risker och påverkan i bolagen och genom handlingsplaner och uppföljning. Dessa risker styrs och följs upp genom vår hållbarhetspolicy och våra strategiska hållbarhetsmål.

EFTERLEVNADSRISKER

Med efterlevnadsrisker menas risken att innehav inte lever upp till sina skyldigheter enligt vår hållbarhetspolicy och våra strategiska hållbarhetsmål, eller enligt andra förväntade ESG-aspekter.

Dessa risker hanterar vi genom att ställa krav på att alla nya investeringar lever upp till vår hållbarhetspolicy och de strategiska hållbarhetsmålen genom ESGAP – en handlingsplan som tas fram tillsammans med bolagen och identifierar åtaganden inom områdena miljö, socialt och bolagsstyrning. Utöver detta följs bolagen upp genom årlig rapportering till Swedfund. För äldre investeringar har vi inte samma möjlighet att ställa krav, eftersom de äldre investeringsavtalen inte innehöll dessa krav. I dessa fall betonar vi ändå vikten av hållbarhetsrelaterade frågor under våra dialoger och uppföljningar.

INVESTERINGSRISKER SAMHÄLLSUTVECKLING

Det finns alltid en risk att en investering inte når de mål vi har inom området samhällsutveckling. Det kan vara att antalet jobb inte skapas i den takt vi förväntas oss eller till och med minskar under en period till följd av att bolaget till exempel har utmaningar med den finansiella bärkraften och tvingas avsluta anställningar istället för att nyanställa eller behålla medarbetare. Detsamma gäller skatteintäkter. Om ett bolag går med förlust genereras generellt inte någon bolagsskatt som kommer verksamhetslandet till del.

RISKER I BALANS OCH STRUKTUR

Andra utmaningar kan vara Swedfunds strävan att hitta en bättre balans mellan antal kvinnor och män i antal anställda, på ledningsnivå och i styrelse. I de länder där vi verkar saknar kvinnor utbildning i högre utsträckning än män och arbetar inte i samma utsträckning som män. Genom aktivt värdeskapande inom samtliga tre fundament arbetar vi för att minimera de risker vi ser. Vi använder även medel för teknisk assistans för att arbeta med fundamentet samhällsutveckling. Ett exempel är initiativet Women4Growth som syftar till att stärka kvinnors egenmakt.

ETISK KOMPASS

Vår etiska kompass utgörs av våra policyer, internationella åtaganden, riktlinjer och transparensåtaganden. Den är ett resultat av en nära dialog med vår ägare, våra partners och övriga intressenter. Kompassen säkerställer att vi accelererar utvecklingen på ett hållbart sätt.

VÅRA VÄRDERINGAR ÄR professionalism, samarbete, öppenhet och passion och dessa ska genomsyra vårt arbete och våra prioriteringar.

Swedfunds etiska kompass har utformats utifrån vårt uppdrag och de behov vi själva ser. Vi har arbetat fram den i nära dialog med våra ägare, partners och övriga intressenter, som till exempel civilsamhällets organisationer. Dialogen med våra intressenter är viktig för att vi ska utmanas och utvecklas så att vi kan fullgöra vårt uppdrag som ansvarsfull investerare. Läs mer om vår väsentlighets- och intressentanalys på sid 40.

Swedfunds uppförandekod och hållbarhetspolicy är centrala policyer i vårt etikarbete och dessa beslutas av styrelsen. Åtagandena i våra policyer går längre än till att efterleva lagen. I vår etiska kompass förbinder vi oss också att följa frivilliga internationella etiska riktlinjer, listade till höger.

Swedfunds etiska kompass är en central del när nya medarbetare och styrelseledamöter introduceras i vår organisation. För att stärka den interna kompetensen inom hållbarhetsområden ges löpande utbildningsinsatser för de anställda om mänskliga rättigheter, anti-korruption, bolagsstyrning, IFC Performance Standards, Swedfunds ESG Toolkit och hållbarhetspolicy. Det är ESG-teamet som ansvarar för att uppdatera hållbarhetspolicyn och ESG Toolkit.

Våra policyer och åtaganden i den etiska kompassen behandlar aspekter inom Swedfund och inom Swedfunds portföljbolag. Innehållet i flera av policyerna och åtagandena överlappar varandra. Under 2017 har vi vidareutvecklat följande policyer och ställningstaganden:

ANTI-KORRUPTIONSPOLICY

2016 antog styrelsen en reviderad anti-korruptionspolicy för att tydliggöra Swedfunds ökade krav på anti-korruptionsarbete både internt och i våra portföljbolag. Under 2017 har vi tagit arbetet ett steg vidare genom att utarbeta ett ledningssystem för anti-korruption som omfattar Swedfund och Swedfunds portföljbolag. I systemet tydliggörs kraven som vi ställer på oss själva och på våra portföljbolag, kompletterat med en verktygslåda som kan ge våra portföljbolag stöd i anti-korruptionsarbetet. Läs mer om arbetet framåt på faktabladet om anti-korruption på sid 51.

**STÄLLNINGSTAGANDE
MILJÖ OCH KLIMAT**

Under 2017 har Swedfund utvecklat ett ställningstagande för miljö och klimat, som antogs av styrelsen i oktober 2017. Swedfunds fokus på miljö och klimat har utvecklats under de senaste åren och i ställningstagandet redogör vi för vårt fokus och för vårt klimatrelaterade arbete framöver.

Vid bolagsstämman i april 2017 antogs nya ägardirektiv där det förtydligades att Swedfund från och med nu endast ska göra nyinvesteringar i förnybar energi. Detta är grunden för vårt ställningstagande som även omfattar hur vi ska arbeta med miljö- och klimatfrågan inom våra två andra huvudsakliga sektorer; finansiella institutioner och fonder samt tillverkning och service. Under året har vi även utvecklat en metod för att mäta CO₂ på hela portföljen och vi kommer redovisa detta för första gången 2017.

NY ÄGARANVISNING

Vid bolagsstämman i april 2017 reviderades Swedfunds ägarriktlinjer. Utöver tydliggörandet om att energi-investeringar endast ska omfatta förnybar energi, har ägaranvisningen även reviderats gällande vilka länder Swedfund ska vara verksam i. Swedfund ska fortsätta att investera enligt OECD/DAC:s lista över länder som är berättigade till utvecklingsbistånd. Investeringar i låginkomstländer ska prioriteras liksom investeringar i post-konfliktländer. Investeringar får i undantagsfall göras i övre medelinkomstländer, särskilt då i förnybar energi.

RIKTLINJER

**HÅLLBARHETSRELATERADE
POLICYER**

- ▼ STATENS ÄGARPOLICY OCH RIKTLINJER för företag med statligt ägande
- ▼ SWEDFUNDS UPPFÖRANDEKOD
- ▼ SWEDFUNDS HÅLLBARHETSPOLICY
- ▼ SWEDFUNDS ANTI-KORRUPTIONSPOLICY
- ▼ SWEDFUNDS STÄLLNINGSTAGANDE I BARNRÄTTSFRÅGOR
- ▼ SWEDFUNDS ARBETSMILJÖPOLICY
- ▼ SWEDFUNDS SKATTEPOLICY
- ▼ SWEDFUNDS STÄLLNINGSTAGANDE FÖR MILJÖ OCH KLIMAT

INTERNATIONELLA ÅTAGANDEN

- ▼ UN GLOBAL COMPACT
- ▼ UN PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT
- ▼ THE EDFI PRINCIPLES ON RESPONSIBLE FINANCING
- ▼ THE WORLD BANK GROUP'S CORPORATE GOVERNANCE DEVELOPMENT FRAMEWORK
- ▼ EDFI EXCLUSION LIST

TRANSPARENSÅTAGANDEN

- ▼ GLOBAL REPORTING INITIATIVE (GRI) STANDARDS
- ▼ UN GLOBAL COMPACT COMMUNICATION ON PROGRESS (COP)
- ▼ UN PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT (PRI) REPORTING FRAMEWORK
- ▼ THE INTERNATIONAL <IR> FRAMEWORK FOR INTEGRATED REPORTING
- ▼ OPEN AID
- ▼ IFI's HARMONIZED DEVELOPMENT RESULTS INDICATORS for Private Sector Investment Operations

RIKTLINJER SOM SWEDFUND FÖLJER

- ▼ OECD GUIDELINES for Multinational Enterprises
- ▼ IFC PERFORMANCE STANDARDS on Environmental and Social Sustainability
- ▼ OECD CONVENTION on combating bribery of foreign public officials in international business transactions
- ▼ IFC ENVIRONMENTAL, HEALTH AND SAFETY GUIDELINES
- ▼ EDFI HARMONIZED ENVIRONMENTAL AND SOCIAL STANDARDS for Direct Investments, Financial Institutions and Fund Investments
- ▼ OECD GUIDELINES on Corporate Governance of State-owned Enterprises
- ▼ JOINT INTERNATIONAL FINANCE INSTITUTIONS COMMUNIQUÉ: Contributing to Creating More and Better Jobs
- ▼ EDFI GUIDELINES for OFC's
- ▼ UN GUIDING PRINCIPLES (UNGPs) on Business and Human rights

MEDLEMSKAP I ORGANISATIONER

- ▼ NMC NÄTVERKET FÖR HÅLLBART NÄRINGSLIV
- ▼ ENACT SWEDISH NETWORK FOR BUSINESS AND HUMAN RIGHTS
- ▼ SWESIF
- ▼ EDFI
- ▼ UN PRI
- ▼ SIDAS NÄTVERK FÖR HÅLLBART FÖRETAGANDE, SLSD SWEDISH LEADERSHIP FOR SUSTAINABLE DEVELOPMENT

VÄSENTLIGHETS- OCH INTRESSENTANALYS

Swedfunds väsentliga aspekter har identifierats utifrån vårt uppdrag som utvecklingsfinansier och våra ägaranvisningar, samt behov och utmaningar i våra investeringar, samarbeten och verksamhetsländer. I dialog med våra intressenter har vi identifierat de frågor där vi bäst påverkar ekvationen 2030.

Vår påverkan sker både inom Swedfund som bolag och utanför – i Swedfunds portföljbolag. Det är i portföljbolagen som vi ser den största påverkan och det är också där vi vill skapa utvecklingsresultat. Våra intressenter hjälper oss att prioritera och vägleder oss i arbetet att utveckla vår investeringsstrategi. Vår väsentlighetsanalys utvecklas kontinuerligt i nära dialog med våra intressenter, sammanställt i tabellen nedan.

INTRESSENTKATEGORI	INTRESSEFRÅGOR OCH FOKUS	SWEDFUNDS RESPONS OCH RESULTAT
ÄGARE som fastställer Swedfunds uppdrag och finansierar Swedfund via biståndsbudgeten. Regeringen (Näringsdepartementet och Utrikesdepartementet).	BOLAGSSTYRNING, FÖRVALTNING OCH UPPFÖLJNING. Hållbart företagande: mänskliga rättigheter, miljö, arbetsvillkor, anti-korruption, affärsetik, jämställdhet och mångfald samt finansiell utveckling och portföljbolagens resultat.	Bolagsstämma, ägaranvisning, enskilda möten och nätverksträffar.
POLITIKER som fastställer politiken för global utveckling (PGU) och beslutar om statsbudgeten. Riksdagens ledamöter.	▼ Swedfunds roll i utvecklingsagendan, i det svenska biståndet, biståndsbudgeten och beslut om kapitaltillskott. ▼ Besked om kapitaltillskott 2018 och förslag om kapitaltillskott 2018–2020.	Genom möten med partiernas representanter samt möten med riksdagens utskott.
AFFÄRSPARTNERS som tillsammans med Swedfund finansierar och driver bolagen i Swedfunds portfölj. Företagspartners och utvecklingsfinansiärer (DFI:er, IFI:er samt EDFI).	▼ Finansiering, marknadsfrågor, strategi och affärsmodeller. ▼ Privatsektorutveckling, samfinansiering och utvecklingseffekter. ▼ Policyfrågor för Europas utvecklingsfinansiärer.	▼ Interaktion och påverkansarbete. ▼ Kontinuerlig kontakt och möten i samverkansgrupper. ▼ Referensgruppsmöten på flera nivåer: VD, HR, ESG, Development Effects, Juridik, Kommunikation etc.
CIVILSAMHÄLLETS ORGANISATIONER OCH FACKFÖRBUND som, liksom Swedfund, bedriver utvecklings-samarbete på Swedfunds marknader. Civilsamhällets biståndsorganisationer, fackförbund, internationella NGO:er och barnrättsorganisationer.	▼ Policyfrågor, till exempel mänskliga rättigheter, skatt, utvecklingseffekter, transparens och skattefrågan. ▼ ”Decent work”-agendan. ▼ Barnrättsperspektivet (Global Compacts barnrättsprinciper).	▼ Intressentdialoger, se minnesanteckningar på swedfundfrankly.se. ▼ Rundabordssamtal och konferens. ▼ Tidigare erfarenhetsarbete.
MEDIA OCH OPINIONSILDARE vars rapportering når och påverkar allmänheten och övriga intressenter. Dagstidningar, facktidningar och sociala medier.	▼ Bevaka Swedfund som biståndsaktör.	Planerad kommunikation, samtal och möten för kunskapsöverföring.
SWEDFUNDS PERSONAL som genom sin kunskap, erfarenhet och nätverk utför Swedfunds uppdrag. Medarbetare och personalorganisation.	▼ Personalfrågor, organisations-, strategi- och resursfrågor.	Personalmöten, utvecklingssamtal, lönesamtal, Swedfund University.

RAPPORT 2017 CASE: ACLEDA BANK

“Vi vill vara ett föredöme för ekonomisk och social utveckling.”

En viktig del av Swedfunds arbete med bankinvesteringar är att stärka hållbarhetsarbetet och säkerställa att det håller en hög nivå. ACLEDA Bank, med ett förflutet som NGO, har stora ambitioner och ser vikten av att löpande bli starkare inom miljö- och sociala frågor.

Kambodjas samtidshistoria präglas av Röda khmerernas tid vid makten 1974–79. Under ett brutalt styre avskaffades statliga institutioner och privat egendom, pengar förbjöds och den utbildade befolkningen förföljdes och avrättade systematiskt.¹ Kambodja var ett utpräglat jordbruksland, men idag beräknas de små och medelstora företagen generera nästan 75 procent av landets arbets tillfällen.²

ACLEDA, FRÅN NGO TILL LANDETS STÖRSTA BANK
ACLEDA grundades i januari 1993 som en NGO med uppdrag att erbjuda finansiering till mikro- och småbolag. Efter sju framgångsrika år omvandlades ACLEDA till ett privat bolag och 2003 fick de banklicens.

Idag är banken sektorns största arbetsgivare med ett starkt socialt engagemang. ACLEDA är SMART-certifierade, vilket innebär att de har system som gynnar kunder men som också tar itu med de viktigaste riskerna i branschen. Det handlar bland annat om ansvarsfull och transparent prissättning, förebyggande av överskuld-sättning och respektfull behandling av kunder.

Dr So Phonnary började arbeta som Small Enterprise Promotion Officer 1993. Idag är hon Executive Vice President & Group Chief Operations Officer.

– ACLEDA vill vara en förebild inom banksektorn, säger Dr Phonnary. Därför ser vi minimering av miljö- och sociala risker som en viktig del av vårt uppdrag. Vi blundar inte för utmaningar, utan uppmanar och utbildar våra Credit Officers att föra en kontinuerlig dialog med klienterna om sociala och miljömässiga risker.

KORTSIKTIGA MILJÖ- OCH SOCIALA RISKER PÅVERKAR VERKSAMHETER NEGATIVT I LÄNGDEN
På ACLEDAs avdelning för miljö- och sociala frågor (E&S) arbetar fem heltidsanställda personer. De spelar en avgörande roll i utvärderingen av E&S-frågor i låneansökningsprocessen.

En av utmaningarna för banken är att förklara för låntagarna vikten av att driva verksamheterna på ett hållbart sätt, att visa hur de kan påverkas negativt i längden om de inte tar hänsyn till E&S-frågor.

Här ser Swedfund möjlighet att vara additionell. Ett av våra krav är att banken har ett miljö- och socialt lednings-system för att kunna hantera miljö- och sociala risker och påverkan i sin utlåning.

FORTSATT UTVECKLING AV BANKSEKTORN ÄR EN FÖRUTSÄTTNING FÖR LANDETS FORTSATTA EKONOMISKA UTVECKLING

För landets banker är tillgången till långsiktigt kapital centralt, idag motsvarar det bara knappt två procent av tillgångarna. DFI:er som Swedfund utgör en viktig partner då vi kan erbjuda krediter med långa löptider. Vårt kapital gör det möjligt för banken att erbjuda lån till fler små och medelstora företag, vilket i sin tur leder till effekter som ökad inkomst, sysselsättning och uppbyggnad av inhemsk produktion.

Läs mer om hur vi resonerar kring investeringar i banker under avsnittet finansiella institutioner och fonder på sid 58.

SATSNING PÅ FINTECH-LÖSNINGAR OCH INTERNETBANK

I Kambodja beräknas endast 13 procent av befolkningen ha tillgång till finansiella tjänster inom det formella systemet.³ ACLEDA började tidigt med att utveckla produkter och tjänster riktade till mikro-, små och medelstora bolag och idag går den största delen av utlåningen till dessa.

– I april 2016 lanserade vi ACLEDA ToanChet, en app för mobila bankärenden och digital betalning. Den sista december 2017 var fler än 258 000 konton anslutna till systemet, av vilka fler än 5 000 är butiker. Vi arbetar också för att lansera en app för mindre lån. Denna utveckling är väldigt viktig i vår strävan att vara aktiva i utvecklingen av det kontantlösa samhället, säger Dr Phonnary.

I SVÅRA MILJÖER GÖR UTVECKLINGSFINANSIÄRERS KAPITAL STÖRST NYTTA

Sedan 1990-talet har Kambodja varit en av världens snabbast växande ekonomier. Enligt prognoser från IMF beräknas ekonomin växa med runt sju procent 2017 och 2018.⁴ Prognosen är även baserad på att den makroekonomiska situationen i landet är stabil samt den starka ekonomiska tillväxten. Statens ökade skatteintäkter och strukturella reformer har också bidragit.⁵

Men trots framsteg möter landet utmaningar i form av en skör ekonomi, begränsningar inom infrastruktur, svaga institutioner och stora inkomstklyftor. Det finns också signaler om att landet blir mer stängt, att civilsamhälles- och människorättsorganisationer tvingas lämna landet och att delar av de fria medierna har stängts ner.⁶

I denna verklighet blir kapital från DFI:er än mer betydelsefull. Vår möjlighet att minska risker är viktig för att mobilisera privat kapital, och den privata sektorn är avgörande för utveckling. DFI:ers möjlighet att driva hållbara investeringar ger säkrare utdelning för såväl bolag och anställda som för samhället i stort.



Dr So Phonnary, Executive Vice President and Group Chief Operations Officer på ACLEDA Bank.

RAPPORT 2017 FAKTA: ACLEDA BANK

▼ ACLEDA, Association Cambodia Local Economic Development Agency, etablerades 1993 av ILO och UNDP som en NGO med uppdrag att tillhandahålla finansiering till mikro- och småbolag. Projektet visade sig framgångsrikt och finansiellt bärkraftigt och man omvandlade organisationen till ett privat bolag år 2000. I samband med privatiseringen blev bland annat IFC, DEG och FMO delägare.

▼ Kort därefter påbörjade ACLEDA processen att göras om till en kommersiell licensierad bank och fick banklicens år 2003.

▼ Banken är idag landets största med en marknadsandel på runt 20 procent med 260 lokalkontor över hela landet och över 12 500 anställda, varav ca 40 procent är kvinnor. Över hälften av bankens låntagare är kvinnor.

▼ 2015 investerade Swedfund i ACLEDA Bank genom ett lån om fem miljoner USD.

KAMBODJA

▼ Mellan 1974–1979 regerade Röda khmererna i Kambodja. De bedrev en extrem politik, som bland annat avskaffade landets institutioner till fördel för en auktoritär stat.

▼ En fjärdedel av befolkningen uppskattats ha dött på grund av massavrättningar, svält och sjukdom. Kambodja invaderades och ockuperades av Vietnam 1979 vilket följdes av en 12-årig väpnad konflikt.

▼ Vietnam ockuperade Kambodja i tio år från 1979. FN:s administration genom UNTAC tog vid när ockupationen upphörde och kunde då börja lägga grunden för en öppen, demokratisk och liberal ekonomisk politik.⁷

▼ Kambodja första demokratiska val hölls 1993 och är numera formellt en demokrati.

▼ BNP har flerdubblats och medellivslängden har ökat från 61 till 71 år

▼ Kambodja ligger i kolumn nr 1 på DAC-listan.

SDG:ER I FOKUS GENOM ARBETET

▼ **SDG 5** Uppnå jämställdhet, och alla kvinnors och flickors egenmakt.

▼ **SDG 8** Verka för en inkluderande och långsiktigt hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla.

▼ **SDG 12** Främja hållbara konsumtions- och produktionsmönster.

▼ **SDG 17** Stärka genomförandemedlen och återvinna det globala partnerskapet för hållbar utveckling.

1 <https://www.svd.se/kambodjas-bodel-pol-pot-lat-morda-17-miljoner-manniskor>. Utdrag ur "Levande Historia", hämtad 9 mars 2018.
2 <http://www.thedailystar.net/education-employment/smes-and-our-development-goals-136659>. SMEs and our development goals. 2017. Hämtad 9 mars 2018.
3 <https://www.imf.org/en/News/Articles/2017/06/06/sp060717-the-cambodian-economy-outlook-risks-and-reforms>. The Cambodian Economy: Outlook, Risks and Reforms. 2017. Hämtad 9 mars 2018.
4 <https://www.imf.org/en/News/Articles/2017/07/25/pr17297-cambodia-imf-staff-completes-2017-article-iv-visit>. IMF Staff Completes 2017 Article IV Visit to Cambodia, Press Release no. 17/298. 2017. Hämtad 9 mars 2018.
5 <http://udweb202.ud.episerverhosting.com/sv-SE/Ambassader/Phnom-Penh/Handel--service-till-svenska-foretag/Kambodjas-ekonomi-sys/>. Sweden Abroad, Phnom Penh, Kambodjas ekonomi. Hämtad 9 mars 2018.
6 <http://www.omvarlden.se/Branschnytt/nyheter-2017/kambodjas-demokrati/>. 2017. Hämtad 9 mars 2018.
7 <http://www.un.org/en/peacekeeping/missions/past/untacbackgr1.html>. UNITED NATIONS TRANSITIONAL AUTHORITY IN CAMBODIA UNTAC (February 1992 - September 1993) <https://peacekeeping.un.org/mission/past/untac.htm>. Hämtad 9 mars 2018.

FÖR DJUPNING

De frågor som är mest väsentliga för vår verksamhet är anständiga jobb, jämställdhet, miljö och klimat, skatt, mänskliga rättigheter och anti-korruption. Genom att fokusera på dessa frågor når vi snabbare målen.

ANSTÄNDIGA JOBB
Ett anständigt jobb krävs för att människor ska kunna lyfta sig ur fattigdom. Jobbskapande är därför centralt i Swedfunds arbete med att utveckla hållbara företag.

JÄMSTÄLLDHET
Jämställda företag har både högre tillväxt och är mer hållbara, och jämställda länder har nått längre i arbetet för hållbar utveckling och Agenda 2030.^{1,2,3} Jämställdhet är därför en viktig del av Swedfunds arbete.

MILJÖ OCH KLIMAT
Klimatförändringarna är en av de största utmaningarna som världen står inför. De påverkar livsvillkoren för människor i alla länder och slår mot alla sektorer. Fattiga människor drabbas särskilt hårt av klimatförändringens konsekvenser. Miljö och klimat är därför en av Swedfunds viktigaste frågor.

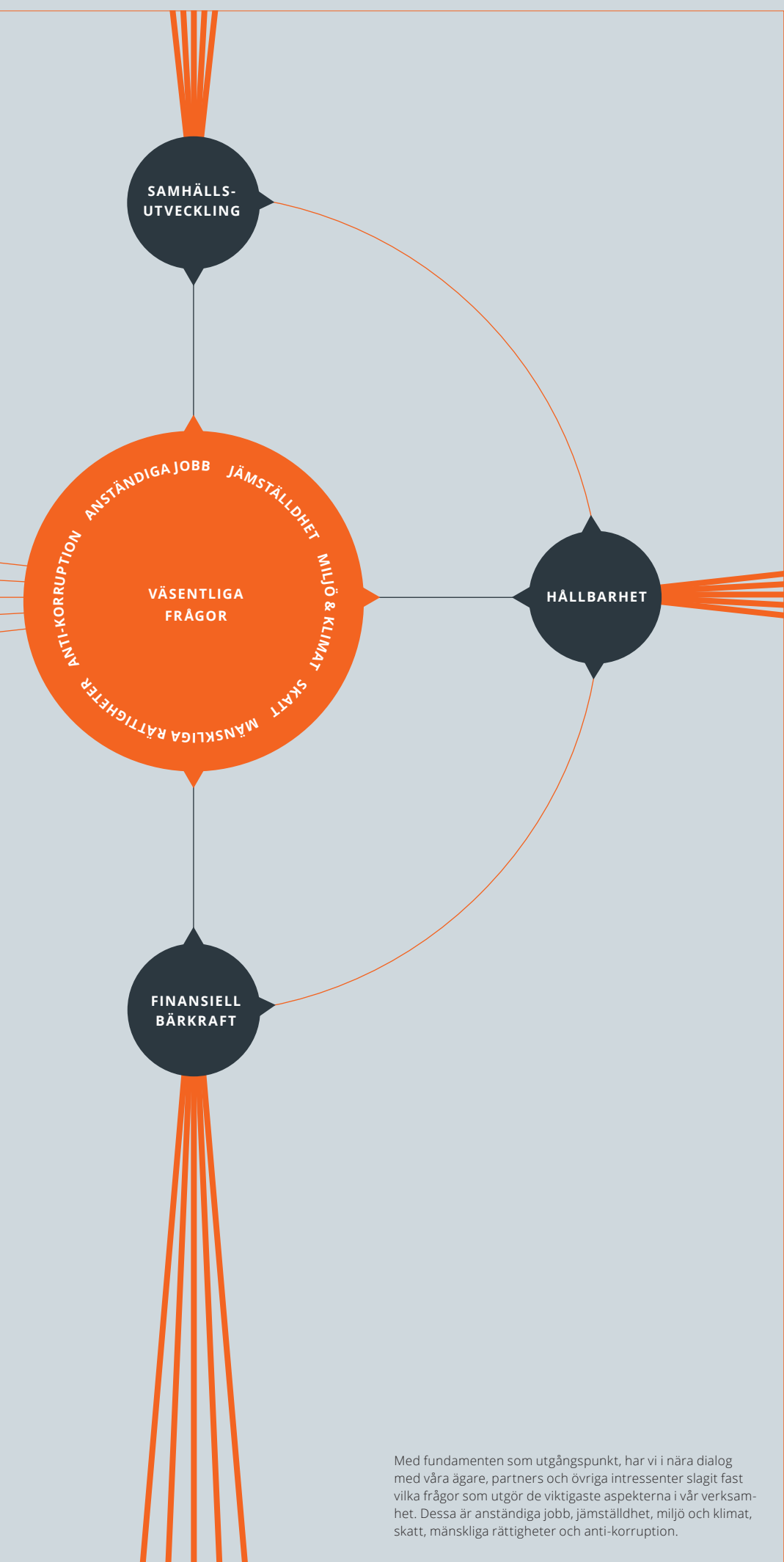
SKATT
För att vi ska nå de globala målen i Agenda 2030 behövs omfattande finansiering. En viktig källa till finansiering av utveckling är ländernas skattebas. Skattemedel ska användas till investeringar i infrastruktur och offentlig sektor, som bidrar till att utjämna

orättvisor, minska fattigdom och ge alla människor ett värdigt liv. Att betala skatt är därför en fråga om utveckling och rättvisa.

MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER
Att skydda och stärka mänskliga rättigheter är ett grundläggande villkor för hållbar utveckling och hållbart företagande. Därför är det en grundläggande fråga för Swedfund. Utgångspunkten är den enskilda människans okränkbara fri- och rättigheter ur såväl ett socialt som miljömässigt perspektiv.

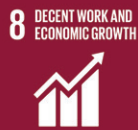
ANTI-KORRUPTION
Korruption är ett hinder för samhällsutveckling och social inkludering. Det hämmar sund konkurrens, försvårar finansiering av bolag, centrerar rikedomerna till ett fåtal människor och utarmar resurser. Därför är anti-korruption en viktig fråga för Swedfund.

1 unwomen.org Economic Empowerment - fact and figures 2017. Hämtad 20 februari 2018.
2 Organization for Economic Cooperation and Development (OECD), Gender Equality in Education, Employment and Entrepreneurship: Final Report to the MCM 2012, sid 17.
2 The impact of gender inequality in education and employment on economic growth: New evidence for a panel of countries, Feminist Economics, 15: 3. 2009 sid 91–132.
3 Boston University. Are Women the Key to Sustainable Development? Sustainable Development Insights. 2010, sid 7.



Med fundamenten som utgångspunkt, har vi i nära dialog med våra ägare, partners och övriga intressenter slagit fast vilka frågor som utgör de viktigaste aspekterna i vår verksamhet. Dessa är anständiga jobb, jämställdhet, miljö och klimat, skatt, mänskliga rättigheter och anti-korruption.

ANSTÄNDIGA JOBB



INTRODUKTION SDG:ER I FOKUS GENOM VÅRT ARBETE: ▼ SDG 8.2 ▼ SDG 8.5 ▼ SDG 8.7 ▼ SDG 8.8

Kärnan i Swedfunds uppdrag är att skapa arbetstillfällen så att människor ska kunna ta sig ur fattigdom. De jobb vi är med och skapar ska vara anständiga arbeten med goda arbetsvillkor.

För Swedfund uppfyller ett anständigt jobb ILO:s åtta kärnkonventioner (se sid 68) och ILO:s grundläggande anställningsvillkor. Det handlar om föreningsfrihet och rätten till kollektiva förhandlingar, avskaffande av tvångs- och barnarbete, eliminering av alla former av diskriminering, reglerade arbetstider, minimilön och hälsa och säkerhet.

För att skapa anständiga arbetstillfällen måste vi omvandla jobben i den informella ekonomin till arbeten i den formella ekonomin. Bristen på reglering i den informella sektorn ökar risken för fattigdom och utsatthet. Det är ofta riskfyllda arbeten, med långa arbetsdagar och låga löner utan möjlighet att förhandla och påverka villkoren. Många gånger saknas också socialt skyddsnet och sociala rättigheter som sjukvård, barnomsorg och äldreomsorg. I vissa länder uppgår andelen personer i den informella ekonomin till 80 procent av alla arbetstagare. En stor informell sektor motverkar möjligheten att bygga inkluderande tillväxt i ett samhälle.¹ Kvinnor och unga är särskilt utsatta, efter-

som de i högre utsträckning arbetar i den informella sektorn. Swedfunds investeringar, till exempel i textilindustrin eller inom hotell- och servicesektorn, bidrar med verktyg för att skynda på förflyttningen från den informella sektorn till den formella. För oss på Swedfund är frågan om arbetsvillkor inte mjuka frågor. Det är hårda frågor: När vi analyserar en möjlig investering gör vi en analys av nuläget och möjligheten att åstadkomma förbättringar. Om vi går vidare med investeringen, kopplar vi våra krav på förbättringar till våra finansiella villkor för utbetalningar. Vi arbetar på marknader där våra villkor är långt ifrån självklara. Det gör vårt arbete extra viktigt.

“IF WE DON'T CREATE JOBS FOR AN EXTRA 1 BILLION PEOPLE IN AFRICA BY 2050, WE'RE SITTING ON A TICKING TIME BOMB.”

FRED SWANIKER
FOUNDER AND CEO AFRICAN LEADERSHIP GROUP, 2016⁴

2 av 3

AV ARBETARNA I AFRIKA SÖDER OM SAHARA LEVER I FATTIGDOM TROTS SYSSELSÄTTNING.⁵

I SÖDRA ASIEN HADE 82% AV ALLA KVINNOR UTSATTA ARBETEN 2016, JÄMFÖRT MED 72% AV ALLA MÄN.⁶

1,4

MILJARDER MÄNNISKOR I VÄRLDEN ARBETAR I UTSATTA JOBB.⁷

VAD SWEDFUND GÖR

GENOM INVESTERINGAR:

- ▼ Vi bidrar till fler arbetstillfällen genom investeringar i privat sektor. Det sker direkt eller genom finansiering till banker och fonder som finansierar SME:er, där majoriteten av alla jobb på våra marknader skapas.
- ▼ Under vår due-diligence tittar vi på om bolaget efterlever ILO:s kärnkonventioner och ILO:s grundläggande anställningsvillkor. Om vi identifierar brister så tar vi upp dessa i ESGAP (Environmental Social Governance Action Plan) med en fastställd tidpunkt för när de ska vara åtgärdade. ESGAP utgör en del av investeringsavtalet med portföljbolagen.
- ▼ Genom att utveckla finansiellt hållbara företag skapar vi förutsättningar för fortsatta och tillkommande anställningar i företag som lever vidare och utvecklas.

- ▼ Swedfund har under senare delen av 2017 successivt infört en modell för att även kunna mäta de indirekta jobb som våra investeringar genererar.

VI MÄTER RESULTAT:

- ▼ Vi mäter antalet jobb i våra portföljbolag och har som målsättning att de ska öka över tid.
- ▼ Vi mäter och ställer krav på att portföljbolagen efterlever ILO:s kärnkonventioner och ILO:s grundläggande anställningsvillkor.

STYRANDE POLICY & ANSVAR:

- ▼ Hållbarhetspolicy
- ▼ Investeringscheferna

FOTNOTER ANSTÄNDIGA JOBB

1 Regeringens skrivelse 2016/17:71 Sid 3.
2 ILO World Employment and Social Outlook – Trends 2017, sid 2.
3 ILO World Employment and Social Outlook – Trends 2017, sid 10.
4 Fred Swaniker, TED Global 2016.
5 ILO World Employment and Social Outlook – Trends 2017, sid 2.
6 ILO World Employment and Social Outlook – Trends 2017, sid 24.
7 ILO World Employment and Social Outlook – Trends 2017, sid 2.

FOTNOTER JÄMSTÄLLDHET

1 Boston University. Are Women the Key to Sustainable Development? Sustainable Development Insights. 2010, sid 7.
2 CEO Gender, Corporate Risk-Taking, and the Efficiency of Capital Allocation. 2016, sid 2.
3 hglobalcitizen.org10 reasons why investing in women and girls is so (2014). Hämtad 20 februari 2018.
4 The power of parity: How advancing womens's equality can add 12 trillion USD to global growth McKinsey Global Institute. 2015, sid 1.
5 The power of parity: How advancing womens's equality can add 12 trillion USD to global growth McKinsey Global Institute. 2015, sid 2.
6 http://www.unwomen.org/mission on the status of women fact and figures 2012. Hämtad 20 februari 2018.
7 ILO World Employment and Social Outlook – Trends 2017, sid 8.
8 http://www.jamombud.se/omjamstallldhet/internationellt/. Hämtad 20 februari 2018.

JÄMSTÄLLDHET



INTRODUKTION SDG:ER I FOKUS GENOM VÅRT ARBETE: ▼ SDG 5.1 ▼ SDG 5.5

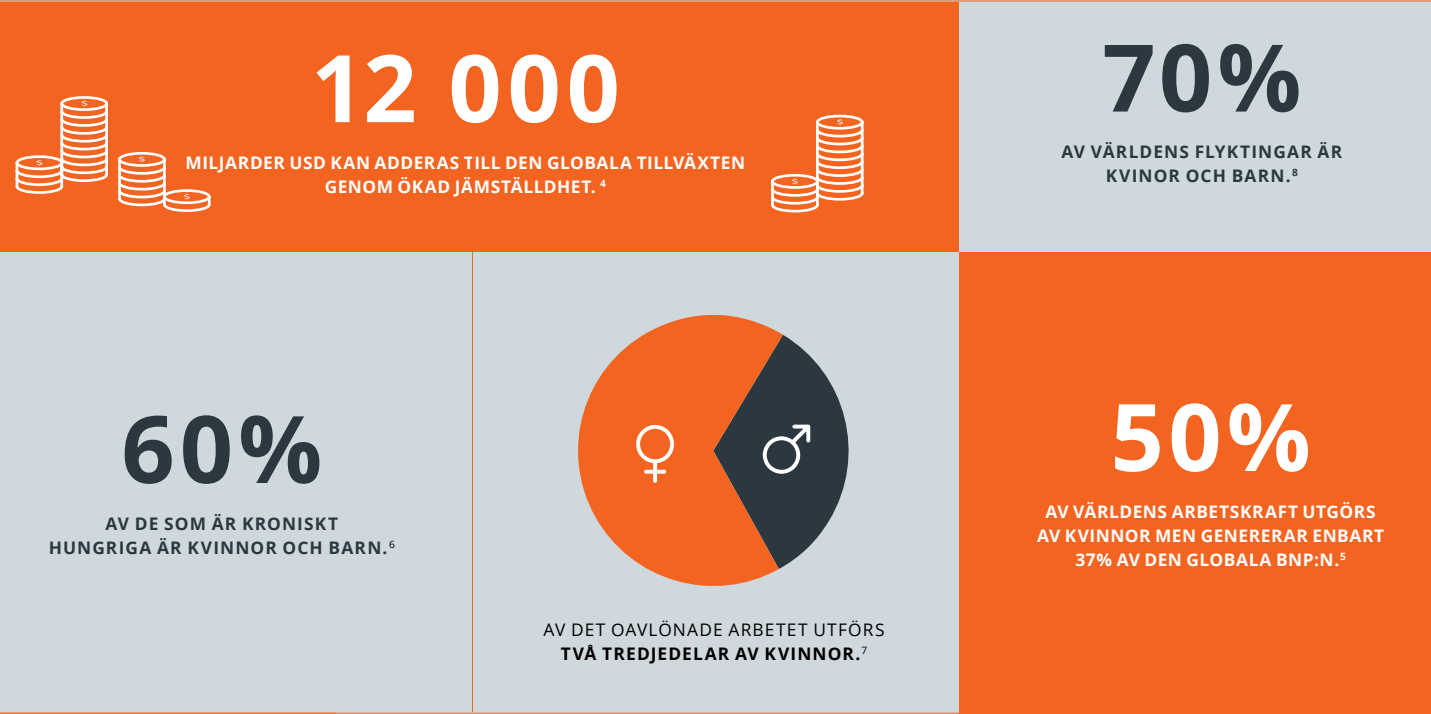
Jämställdhet handlar inte bara om rättvisa. Jämställda företag har högre tillväxt och ett mer långtgående hållbarhetsarbete, och jämställda länder har nått längre när det gäller hållbar utveckling.¹

Jämställdhet är därför en viktig del av Swedfunds arbete. Ökad jämställdhet leder till ökad rättvisa och driver utvecklingen mot Agenda 2030.

Den bristande utvecklingen inom jämställdhet är en bidragande faktor till att vi inte har kommit längre i arbetet för hållbar

utveckling. Om kvinnor hade tillgång till mer produktiva och beslutsfattande roller skulle arbetet för hållbar utveckling sannolikt gå fortare. Fattigdomen minskar när kvinnor deltar i ekonomin och får tillgång till mer resurser. Kvinnor är också mer riskaverta.² De använder upp till 90 procent av sin lön till att lyfta familjen ur fattigdom (motsvarande summa för män är 40 procent) och investerar i högre grad i utbildning för sig själv och för barnen.³ Kvinnors betydelse för hållbarhet, sysselsättning och den ekonomiska verksamheten är dock ofta underskattad. Eftersom de flesta kvinnor arbetar inom den informella sektorn, ofta med låg

produktivitet och låga inkomster, undermåliga arbetsförhållanden och svagt socialt skydd, blir de osynliga, liksom utvecklingspotentialen. Ett jämställt samhälle tar vara på alla individers resurser och kompetens. Jämställdhet uppnås när kvinnor och män, flickor och pojkar har lika rättigheter, villkor, möjligheter och makt att själva forma sina liv och bidra till att påverka samhället. Swedfunds målsättning är att andelen män och kvinnor i våra portföljbolag ska ha en positiv utveckling genom att närma sig varandra. Därför mäter vi graden av jämställdhet i varje investering och sätter upp konkreta mål för en femårsperiod.



VAD SWEDFUND GÖR

GENOM INVESTERINGAR:

- ▼ Vi investerar i banker som fokuserar på utlåning till kvinnoägda eller kvinnoledda SME:s.
- ▼ I vårt due-diligence-arbete inför en investering genomlyser vi bolagets jämställdhetsarbete såsom möjlighet till föräldraledighet, lika lön för lika arbete och icke diskriminering. Vi utgår ifrån ILO:s kärnkonventioner i analysen.
- ▼ Genom Women4Growth, ett talangprogram för kvinnor anställda i våra portföljbolag, gör vi insatser för att stärka dem i deras yrkesroller och vidareutbilda dem för att nå ledande positioner. Under 2017 har vi arbetat med programmet på hotellet Park Inn Newlands i Kapstaden, Sydafrika, där en tredjedel av medarbetarna har en hörselnedsättning eller är döva. Syftet är att lägga grunden för att få fler kvinnor i ledande befattningar i sektorn. I Mozambique har vi en satsning inom sektorn finansiella institutioner. I ett första steg har vi genomfört programmet vid mikrofinansieringsinstitutet Bayport. Denna gång har vi

breddat arbetet till att utöver kvinnorna även inbegripa bolagets ledningsgrupp.

VI MÄTER RESULTAT:

- ▼ Vi ställer krav och mäter alltid nyckeltal kopplade till efterlevnad av ILO:s kärnkonventioner och ILO:s grundläggande anställningsvillkor.
- ▼ 1) Efterlevnad av ILO:s kärnkonventioner och ILO:s grundläggande anställningsvillkor.
- ▼ 2) Jämställdhet i form av andel kvinnor a) av de anställda, b) i ledande befattning och c) i bolagsstyrelse .

STYRANDE POLICY & ANSVAR:

- ▼ Hållbarhetspolicy
- ▼ Investeringscheferna

MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER



INTRODUKTION

I arbetet för hållbar utveckling och hållbart företagande är det absolut grundläggande att värna och skydda mänskliga rättigheter.

I ägarpolicyen för de statliga bolagen¹ finns ett uttalat krav på att följa de tio principerna i FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Rättighetsperspektivet är också ett av två utpekade perspektiv i det svenska utvecklingssamarbetet och innebär att "de mänskliga rättigheterna och demokrati ska ses som grundläggande för utveckling".² Agenda 2030 bygger till stor del på principer om mänskliga rättigheter.³ De senaste decennierna har demokrati och mänskliga

rättigheter stärkts över stora delar av världen, men de senaste åren har utvecklingen avstannat och till och med börjat backa.⁴

Den svenska nationella handlingsplanen för företagande och mänskliga rättigheter syftar till att omsätta FN:s Guiding Principles on Business and Human rights i praktisk handling på nationell nivå. UNGP innehåller vägledande principer i form av tre grundpelare: 1. Statens skyldighet att skydda de mänskliga rättigheterna, 2. Företags ansvar att respektera de mänskliga rättigheterna, vilket innebär att deras verksamhet inte ska bidra till kränkningar av mänskliga rättigheter och att företagen ska agera för att förhindra sådana, 3. Möjlighet att få sin sak prövad om rättigheterna inte respekteras.

Swedfund arbetar på marknader som i olika hög grad och på olika sätt har utma-

ningar vad gäller mänskliga rättigheter. Tillsammans med EKN, SEK och Swedish Space Corporation (SSC) har vi skapat en arbetsgrupp som diskuterar UNGP samt genomfört en gemensam intressentdialog om mänskliga rättigheter där diskussion fördes utifrån fyra bolagsspecifika fallstudier. Under 2016–2017 genomförde vi en gapanalys av hur vi arbetar med mänskliga rättigheter mot UNGP on Business and Human Rights. Flertalet av rekommendationerna från analysen har vi tagit in i våra processer under 2017. Vi har utvecklat ett verktyg och en process för att bedöma risker avseende mänskliga rättigheter i våra investeringar för att identifiera salient risks, de allvarligaste riskerna gällande mänskliga rättigheter.

1,5 MILJARDER



MÄNNISKOR BRUKAR 50% AV JORDEN I VÄRLDEN ENLIGT TRADITIONELLA METODER OCH AV HÅVD. DE HAR LEGALA RÄTTIGHETER TILL 10% AV MARKEN.⁴

ANDELEN LÄNDER MED NATIONELLA INSTITUTIONER FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER HAR DOUBLERATS DE SENASTE 15 ÅREN, TILL 35 PROCENT (2015).⁶

DEKLARATIONEN OM MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER ÄR VÄRLDENS MEST ÖVERSATT A DOKUMENT (370 SPRÅK).⁷

121 MILJONER



BARN OCH UNGDOMAR HAR IDAG ALDRIG HAFT MÖJLIGHETEN ATT GÅ I SKOLAN.⁷

VAD SWEDFUND GÖR

GENOM INVESTERINGAR:

- ▼ Swedfund har infört en process för mänskliga rättigheter. Ambitionen är att använda denna process även på befintliga portföljbolag samt bolag som befinner sig i exit-fasen. Beaktandet av MR-risker och påverkan är inkluderat redan i första steget av investeringsprocessen. Vi har under året beslutat om tre fördjupade MR-analyser i samband med planerad exit.
- ▼ En MR-kategorisering av projektet görs baserat på land, plats, driftsförhållanden, typ av verksamhet och affärspartners.
- ▼ Vi för dialog med våra portföljbolag om situationen i det aktuella landet och de kränkningar av mänskliga rättigheter som förekommer.
- ▼ Under screening görs en riskanalys där MR-risker och påverkan identifieras. Beroende på resultatet av riskanalysen beslutas det om en fördjupad MR-analys ska genomföras.
- ▼ Mitigering av identifierade risker och påverkan förs in i ESGAP:en.

SWEDWATCH GRANSKADE UNDER 2017 en av Swedfunds tidigare investeringar i Sierra Leone; bioenergi-projektet Addax Bioenergy. Swedfund investerade i Addax 2011 och gick ur investeringen 2015. Då överlät Swedfund sin ägarandel, motsvarande en procent, till huvudägaren för en Euro. Under innehavsperioden genomfördes kvartalsvisa och årliga analyser som berörde MR-aspekter inom området miljö- och sociala frågor. Det fanns flera utmaningar för projektet, där den mest allvarliga var att området drabbades av Ebola. Ebolautbrottet gjorde att produktionen låg nere samt att Swedfund avråddes från att besöka området. Swedwatch framför i sin granskning några rekommendationer till Swedfund, bland annat att Swedfund borde ha genomfört en fördjupad analys av mänskliga rättigheter i samband med att vi lämna de över som ägare. Under 2017 har Swedfund inlett arbetet med en fördjupad analys av MR i samband med exit.

Läs gärna mer om projektet, Swedwatches rapport och Swedfunds svar på vår hemsida [swedfund.se](#)

VI MÄTER RESULTAT:

- ▼ I den årliga egen-deklarationen till Swedfunds portföljbolag, Annual Portfolio Company Sustainability Report, ställs ett antal frågor avseende mänskliga rättigheter. Dessa frågor följs sedan upp via e-post, telefon och platsbesök.
- ▼ Vi rapporterar Swedfunds arbete med mänskliga rättigheter i bland annat vår IR. Vi har en ambition att framöver rapportera enligt ramverket UN Guiding Principles Reporting Framework.

STYRANDE POLICY & ANSVAR:

- ▼ Sveriges nationella handlingsplan för företagande och mänskliga rättigheter (aug. 2015);
- ▼ Statens ägarpolicy och riktlinjer för bolag med statligt ägande 2017
- ▼ Swedfunds Hållbarhetspolicy
- ▼ Investeringschef

ANTI-KORRUPTION



INTRODUKTION

SDG:ER I FOKUS GENOM VÅRT ARBETE: ▼ SDG 16.5

Korruption är ett hinder för samhällsutveckling och social inkludering. Det hämmar sund konkurrens, försvårar finansiering av bolag, centrerar rikedom till ett fåtal människor och utarmar resurser från offentliga tjänster som utbildning och vård. Effekterna av korruption går stick i stäv med vårt uppdrag – fattigdomsminskning genom hållbara företag.

För att få goda resultat inom samtliga våra tre fundament – samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft – måste vi helt enkelt arbeta med anti-korruption. Vi tror på att det går att göra ärliga affärer och förväntar oss att alla våra portföljbolag har ett aktivt anti-korrupsionsarbete. Korruption förekommer i alla länder men drabbar de människor som redan lever i utsatthet och fattigdom hårdast. I Afrika anser 58 procent av befolkningen att korruptionen har ökat – och endast 53 procent tror att det går att komma åt den.¹

Vissa sektorer och länder är i högre grad utsatta för korruption. Agenda 2030 slår fast att ingen ska lämnas utanför målen. I ett inkluderande samhälle är förekomsten av korruption betydligt lägre än i samhällen med högre grad av orättvisa.²

Vi definierar korruption som följande handlingar: mutor, maktutövning för egen vinning, facilitation payments, nepotism, bedrägerier, förskingring, penningtvätt, terrorfinansiering och politiska bidrag.

DE FATTIGASTE I AFRIKA DRABBAS VÄRST AV KORRUPTIONEN: **DE LÖPER TVÅ GÅNGER SÅ HÖG RISK SOM DE RIKASTE I REGIONEN ATT BEHÖVA BETALA MUTOR.**³



28%

BLAND DE FATTIGASTE I AFRIKA HAR BETALAT EN MUTA.⁴

2015 RAPPORTERADE 25 PROCENT AV BOLAGEN I LÅG- OCH MEDEL-INKOMSTLÄNDER ATT DE FÅTT MINST EN FÖRFRÅGAN OM MUTBETALNING. MOTSVARANDE SIFFRA I HÖGINKOMST-LÄNDER VAR FYRA PROCENT.⁵

VAD SWEDFUND GÖR

GENOM INVESTERINGAR:

- ▼ Swedfund strävar efter nolltolerans mot alla former av korruption, även om förekomsten av korruption är hög på Swedfunds marknader. Vi screenar alla våra investeringar gällande korrupsionsrisker och lägger en handlingsplan för alla nya portföljbolag. Vid allvarliga fall av korruption har Swedfund rätt att dra sig ur investeringen.
- ▼ I varje due-diligence av alla nya investeringar analyseras korrupsionsrisker och bolagets arbete avseende anti-korruption. I varje direktinvestering upprättas en ESG Action Plan med åtgärder som ska säkerställa att företagen följer Swedfunds Hållbarhetspolicy, Anti-korrupsionspolicy och Swedfunds strategiska hållbarhetsmål gällande anti-korruption.
- ▼ Alla Swedfunds medarbetare har genomgått utbildningar om korruption under 2017 och vi har lanserat ledningssystem för anti-korruption i våra portföljbolag.
- ▼ För att underlätta för portföljbolagen har Swedfund utvecklat

en mall för en anti-korrupsionspolicy som portföljbolagen kan använda sig av. ▼ Kompetensutveckling i anti-korrupsionsfrågor, både internt och i portföljbolagen, är också en viktig del av Swedfunds anti-korrupsionsarbete.

VI MÄTER RESULTAT:

- ▼ Swedfund ställer krav på att portföljbolagen implementerar ett ledningssystem för anti-korrupsionsfrågor. Detta är ett av Swedfunds strategiska hållbarhetsmål. Läs mer i resultatavsnittet på sid 84.

STYRANDE POLICY & ANSVAR:

- ▼ Swedfunds Anti-korrupsionspolicy.
- ▼ För arbetet internt hos Swedfund ansvarar chefsjurist och för arbetet i portföljbolagen ansvarar Investeringscheferna.

“IN TOO MANY COUNTRIES, PEOPLE ARE DEPRIVED OF THEIR MOST BASIC NEEDS AND GO TO BED HUNGRY EVERY NIGHT BECAUSE OF CORRUPTION.”

JOSÉ UGAZ
CHAIR OF TRANSPARENCY INTERNATIONAL

FOTNOTER MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER

1 Statens ägarpolicy och riktlinjer för bolag med statligt ägande 2017, 3.4.2, sid 4.
2 Regeringens skrivelse 2016/17:60 Policyramverk för svenskt utvecklingssamarbete och humanitärt bistånd. Sid 14.
3 Bitte Feiring, Danish Institute for Human Rights, föredrag på Utvecklingsforum 2017.
4 Freedom in the World. 2017, sid 1.
5 <http://thetenurefacility.org/about-us>. Hämtad 20 februari 2018.
6 Report of the Secretary-General, "Progress towards the Sustainable Development Goals", E/2017/66, 2017, sid 18.
7 <https://www.weforum.org/agenda/2015/12/10-things-to-know-about-human-rights/> World Economic Forum 2015. Hämtad 20 februari 2018.
8 UNICEF: Fixing the broken promise of education for all. 2015, sid 15.

FOTNOTER ANTI-KORRUPTION

1 Transparency International, People and Corruption: People Survey. 2015, sid 3.
2 <https://www.transparency.org/what-is-corruption#costs-of-corruption>. Hämtad 20 februari 2018.
3 Transparency International, People and Corruption: People Survey. 2015, sid 16.
4 Transparency International, People and Corruption: People Survey. 2015, sid 16.
5 Report of the Secretary-General, "Progress towards the Sustainable Development Goals", E/2017/66, sid 17.
6 Transparency International, People and Corruption: People Survey. 2015, sid 16.

