

DELÅRS- RAPPORT

JANUARI-SEPTEMBER 2022



Swedfund
SEDAN 1979



SAMMANDRAG

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

Vi är en ledande
biståndsaktör
inom utvecklings-
finansiering

Swedfund är ett
statligt bolag som
förvaltas av Närings-
departementet

Tredje kvartalet 2022

- Resultat från investeringsverksamheten: 165 MSEK
- EBIT: 142 MSEK
- Nya (avtalade) investeringar: 418 MSEK (2 st)
- Avvecklade investeringar: –

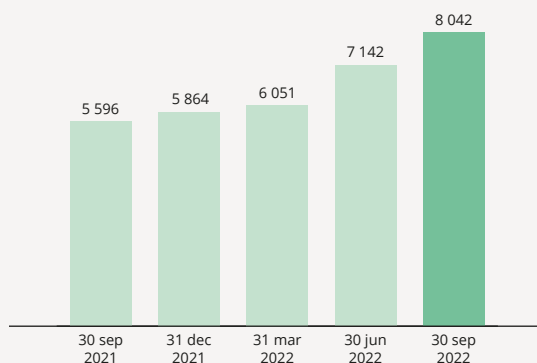
Första nio månaderna 2022

- Resultat från investeringsverksamheten: 418 MSEK
- EBIT: 344 MSEK
- Nya (avtalade) investeringar: 970 MSEK (6 st)
- Avvecklade investeringar: 615 MSEK (4 st)

¹ Avser anskaffningsvärde i MSEK.

Kontrakterad portfölj inkl. övervärden (MSEK)

	2022-09-30	2021-12-31
Kontrakterade, ej utbetalda investeringar	2 873	2 170
Övervärde aktier och fondandelar	994	403
Bokfört värde	4 175	3 291
Total	8 042	5 864



HÅLLBARA INVESTERINGAR OCH LÅNGSIKTIGT VÄRDESKAPANDE – CENTRALT FÖR MINSKAD FATTIGDOM



Swedfund rapporterar ett starkt resultat för det tredje kvartalet 2022, där rörelseresultatet uppgår till drygt 140 MSEK. Utvecklingen för räntenetto och realisationsresultat från avyttringar är fortsatt positiv men precis som föregående kvartal är det effekten från valutaomräkning som har enskilt störst påverkan på det rapporterade rörelseresultatet. Det totala värdet av den kontrakterade portföljen har också utvecklats starkt under kvartalet och uppgår nu till drygt 8 miljarder SEK vilket förklaras av två nya kontrakterade investeringar samt signifikanta effekter från valutaomräkning.

Swedfunds investeringsverksamhet under det tredje kvartalet kännetecknas av fortsatt hög intensitet. Under året har investeringar hittills avtalats till ett värde av knappt 1 000 MSEK och prognosen är att vi kommer investera mer än det kapitaltillskott om 1 200 MSEK som Swedfund fått för 2022. Det är återflöden från portföljen som möjliggör för Swedfund att investera mer än det årliga kapitaltillskott som riksdagen beslutat. I en tid som präglas av flera globala kriser och där behoven växer i utvecklingsländer är det särskilt viktigt att Swedfund som utvecklingsfinansier bibehåller hög investeringstakt. Genom våra investeringar bidrar Swedfund till att fler jobb med anständiga arbetsvillkor skapas och vi ökar tillgången till samhällsviktiga varor och tjänster som förnybar energi, hälsovård och digitala lösningar avsedda att accelerera utvecklingseffekterna i världens mest utsatta länder.

De risker och osäkerheter som beskrivits i tidigare delårsrapporter under året kvarstår. Vi befinner oss i flera sammanlänkade kriser och konflikter som leder till ökad osäkerhet globalt. Kriget i Ukraina pågår med oförminskad styrka och får negativa effekter på den globala ekonomin som ökad inflation och stigande räntor. Frågan om olika stödåtgärder riktade till Ukraina och kringliggande länder i regionen står

högt på den utvecklingspolitiska agendan inom både EU och EDFI. Swedfunds projektaccelerator har just nu en pågående dialog kring utvecklingen av ett 112-system i Ukraina för att genom en förstudie bidra till en starkare krishanteringskapacitet i landet.

Samtidigt påverkar också varje kris samtliga av FN:s globala mål negativt och skapar negativa dominoeffekter på tillgången till mat, hälsovård, utbildning, miljö, samt fred och säkerhet. Risker för social och politisk oro har ökat i över hälften av världens länder sedan början av pandemin och Rysslands invasion av Ukraina har gjort en redan allvarlig situation värre genom plötsliga störningar på energimarknaden och i livsmedelsförsörjningen. Stigande priser på mat får störst konsekvenser för människor i låg- och medelinkomstländer eftersom de spenderar en större andel av sin inkomst på mat. Det pågående kriget, bristen på gödningsmedel och eskalerande klimatförändringar har ökat globalt och miljontals människor befinner sig i akut behov av mat och förnödenheter. Situationen på Afrikas horn är ett oroande exempel där risken för svält ökat till följd av pågående konflikter, klimatförändringar och effekterna av kriget i Ukraina.

En stor utmaning i många utvecklingsländer är bristen på tillgång till finansiering, finansiella tjänster och digitala lösningar för mikro-, små och medelstora företag och individer. Trots att fyra av fem jobb i utvecklingsländer skapas i mikro-, små och medelstora företag saknar omkring 200 miljoner mikro- och småföretag tillgång till finansiering, särskilt stor är bristen på kapital för bolag som ägs av kvinnor. 1,7 miljarder vuxna människor saknar tillgång till ett bankkonto eller andra finansiella tjänster. Samtidigt har två tredjedelar av dessa människor tillgång till en mobiltelefon. Därför kan digitalisering spela en avgörande roll för att tillgängliggöra finansiella produkter och tjänster.

Utvecklingsfinansiärer som Swedfund har en viktig roll att spela genom att stötta aktörer som arbetar för att fylla detta finansieringsgap. Som ett led i det arbetet har Swedfund under det tredje kvartalet genomfört två investeringar. En investering i Accion Digital Transformation Fund som inriktar sig på digital transformation av finansiella institutioner i utvecklingsländer och den andra i Vantage Mezzanine Fund IV för att öka tillgången på långsiktigt kapital för medelstora företag i Afrika för att företagen ska kunna fortsätta att växa, skapa fler arbetstillfällen och öka tillgången till samhällsviktiga varor och tjänster. Att stötta den digitala utvecklingen för att minska ojämlikhet och öka inkluderingen är viktigare än någonsin i en tid av flera sammanlänkade kriser och stor osäkerhet i den globala ekonomin som leder till ökade behov i våra investeringsländer.

Maria Håkansson
VD, Swedfund

Stockholm, 25 Oktober 2022



Digitaliseringen kan spela en avgörande roll för att tillgängliggöra finansiella produkter och tjänster och göra dem mer anpassade till målgruppens behov.”



OM INVESTERINGS- VERKSAMHETEN



Portföljen

Swedfunds strategi innebär att göra investeringar inom tre prioriterade sektorer; Energi & Klimat, Finansiell inkludering och Hälsa. Arbetet med att utveckla portföljens sammansättning har under det tredje kvartalet 2022 fortsatt i enlighet med strategin.

Effekterna av Covid-19 pandemin har under de senaste åren haft en påverkan på Swedfunds verksamhet och investeringsportfölj. En konsekvens för verksamheten är att investeringsprocesserna under pandemin generellt sett har tagit längre tid att genomföra än normalt vilket har medfört något lägre kontrakterade investeringsvolym. Antalet investeringar där Swedfund tagit beslut att gå vidare med kontraktsförhandlingar har stadigt ökat under de senaste kvartalen och är även under det tredje kvartalet på en hög och tillfredsställande nivå. Detta har gett effekt också på volymen avtalade investeringar som under kvartal tre uppgår till drygt 400 MSEK med en rullande årsvolym senaste fyra kvartalen motsvarande ca 1 400 MSEK

Under det tredje kvartalet 2022 har inga innehav i portföljen fullt ut utvecklats. Under kvartalet har en delavyttring i en PE fond slutförts vilket också medfört ett positivt realisationsresultat som ingår i periodens rörelseresultat.

Det bokförda värdet på Swedfunds portfölj av aktier, fondandelar och lån uppgick per 30 Sep till 4 175 MSEK (3 291). Orealiserade övervärden på aktier och fondandelar uppgick samtidigt vid periodens slut till 994 MSEK (403) enligt värdering till verkligt värde. Tillsammans med kontrakterade, ännu ej utbetalda investeringar, uppgår portföljens totala värde vid utgången av kvartalet till 8 042 MSEK (5 864). Förändringen i portföljvärde under det tredje kvartalet är

till största del hänförlig till periodens nya avtalade investeringar samt signifikant påverkan från omräkningseffekter av valuta då svenska kronan fortsatt försvagats kraftigt i förhållande mot USD.

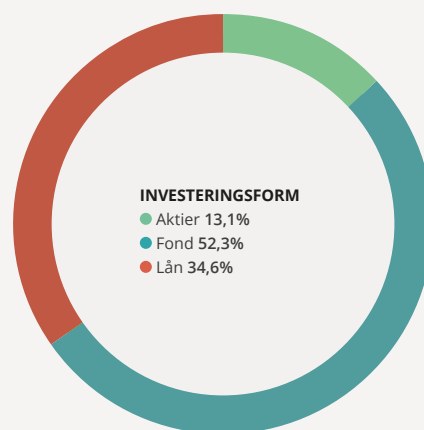
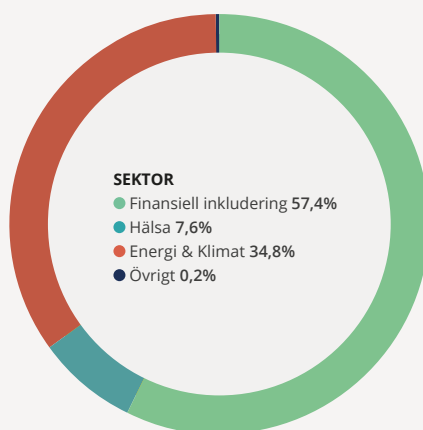
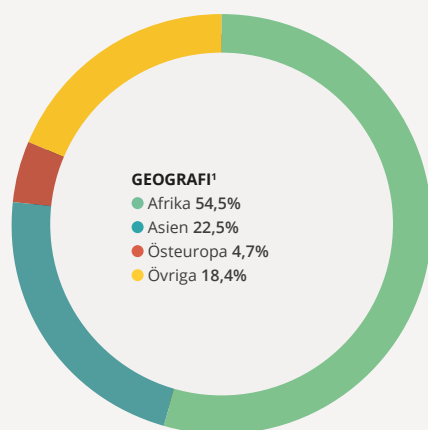
Investeringsportföljens beräknade avkastning (IRR) uppgår vid utgången av det tredje kvartalet 2022 till 5,6% att jämföra med 5,4% vid räkenskapsårets början. IRR beräknas för den totala portföljen i USD, som är den vanligast förekommande transaktionsvalutan, och med 2013 som basår. Ökningen i IRR under årets tre första kvartal är framför allt påverkad av positiva förändringar i verkligt värde för ett antal aktie- och fondinnehav.

Investeringar – Q3 2022

Swedfund har under det tredje kvartalet 2022 avtalat om två nya investeringar till ett totalt kontraktsvärde om 40 MUSD motsvarande ca 420 MSEK enligt gällande valutakurs vid kontraktstillfället.

Inom sektor Finansiell inkludering avtalades om två investeringar under det tredje kvartalet, fördelat på en PE fond och en kreditfond. Tidigt i perioden avtalades om en investering på upp till 15 MUSD i Accion Digital Transformation Fund. Accion är en PE fond med inriktning mot digital transformation av finansiella institutioner i utvecklingsländer i Afrika samt Syd- och sydostasien. En stor andel av vuxna människor i utvecklingsländer saknar för närvarande ett konto hos en bank eller annan finansiell institution och digitalisering av finansiella produkter och tjänster kan göra dessa mer tillgängliga för en större målgrupp. Digitalisering är ett av de teman som Swedfund valt att fokusera på

Kontrakterad portfölj (8 042 MSEK)



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

tvärs över samtliga prioriterade sektorer och investeringen i Accion kompletterar väl övriga portföljinhav inom sektor Finansiell inkludering.

En investering i en kreditfond avtalades under det tredje kvartalet och avser ett åtagande om upp till 25 MUSD i Vantage Mezzanine Fund IV. Fonden investerar primärt genom olika typer av låneinstrument med inriktning mot medelstora företag i Väst-, Öst- och Nordafrika med ett behov av långsiktigt tillväxtkapital. Vantage investerar i flertal sektorer, bland annat informations- och kommunikationsteknik, infrastruktur och sjukvård.

Avyttringar aktier och fonder – Q3 2022

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

Avveckling av lån – Q3 2022

Under kvartalet har inga låneinvesteringar slutamorterats i sin helhet.



ANSLAGSFINANSIERAD VERKSAMHET

Swedfund Project Accelerator

Swedfund Project Accelerator (Projektacceleratorn) är ett viktigt verktyg i arbetet med att genomföra Agenda 2030. Verksamheten syftar till att stötta projektutveckling i DAC-länder så att fler hållbara projekt utvecklas och realiseras.

Totalt har Projektacceleratorn 56 insatser i portföljen. Dessa befinner sig i olika faser av engagemang och aktivitet. Genom den finansiering Swedfund bidrar med kan extern expertis engageras för att stötta den lokala projektägaren. På så sätt bidrar Projektacceleratorn till att länder inte utvecklar och bygger in sig i kostsamma lösningar och beroenden som inte är hållbara på sikt, samt till bättre affärsmöjligheter för företag som erbjuder hållbara och långsiktigt lönsamma lösningar.

Regeringen har fattat beslut om medelstillelning uppgående till 85 MSEK för 2022. 10 MSEK av dessa kan även användas under 2023.

Mått	2022 jan-sep	2021 jan-sep
Antal inkomna förslag	92	53
Antal initierade insatser	8	5

17 insatser inom Projektacceleratorn är avslutade sedan starten för verksamheten. För dessa pågår uppföljning och utvärdering.

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

Medel för Teknisk Assistans (TA)

Medel för Teknisk Assistans ska främst användas för att stärka Swedfunds investeringar avseende hållbarhet och samhällsutveckling, inklusive mänskliga rättigheter, jämställdhet, miljö och klimat, anständiga arbetsvillkor, affärsetik och antikorruption.

För 2022 har Swedfund tilldelats 15,2 MSEK för Teknisk Assistans. Högst 1,5 MSEK av de tilldelade medlen får användas till förvaltningskostnader.

Mått	2022 jan-sep	2021 jan-sep
Antal godkända projekt	18	10
Totalt värde godkända projekt MSEK	12,8	8,8

Swedpartnership

Swedpartnership lämnar etableringsstöd genom avskrivningslån till svenska SME-bolag för satsningar i utvecklingsländer. Stödet är främst avsett för kompetensöverföring och investeringar i maskiner och utrustning.

Swedpartnerships verksamhet, som innefattar myndighetsutövning, finansieras i sin helhet av svenska staten genom särskild medelstillelning. Swedpartnership är separerad från Swedfunds övriga investeringsverksamhet.

Under 2019 hemställde Swedfund om en ny organisatorisk hemvist för Swedpartnership. Ärendet var på remiss under 2020 och beredning pågår för närvarande inom regeringskansliet. Tilldelade anslag för 2022 uppgår till 0 MSEK för utlåning och 3,8 MSEK för adminis-

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

Region (MSEK)	Utbetalda avskrivningslån	
	2022 jan-sep	2021 jan-sep
Afrika	1,1	5,5
Asien	1,6	3,1
Latinamerika		0,2
Östeuropa	0,6	0,4
Summa	3,3	9,2

KOMMENTARER TILL RÄKENSKAPERNA

SWEDFUNDS UPPDRAG ÄR att bidra till minskad fattigdom genom hållbara investeringar i utvecklingsländer. Nedan presenteras Swedfund International AB:s finansiella resultat för det tredje kvartalet 2022. Jämförelsetal mot årets utfall är för resultatposter motsvarande period föregående år. För balansräkningsposter görs jämförelsen med senaste årsbokslutet per den 31 december 2021.

Resultatutveckling

EKONOMISKA MÅL

Swedfunds ekonomiska mål antogs 2019 och innebär att rörelseresultatet (EBIT) ska vara större än noll mätt över en femårsperiod. Målet ställer krav på att bolagets verksamhet ska vara ekonomiskt bärkraftig och bedrivs på ett för skattebetalarna kostnadseffektivt sätt. Lönsamhetsmålet är långsiktigt och ska därför utvärderas över en längre period.

EBIT för det tredje kvartalet 2022 uppgick till 142,3 MSEK (51,5) samtidigt som rörelseresultatet ackumulerat för perioden januari - september är 344,0 MSEK (76,3). Resultatet under såväl det tredje kvartalet som perioden januari - september 2022 är kraftigt påverkat av positiva omräknings-effekter från valuta vid omräkning till svenska kronor. Valutakurseffekterna har framför allt haft en påverkan under det andra och tredje kvartalet och förklaras till övervägande del av att USD under de senaste sex månaderna har förstärkts signifikant i förhållande till svenska kronan. Total påverkan från valutaomräkning, till största del orealiserade omräkningseffekter, beräknas påverka rörelseresultatet i det tredje kvartalet med 142 MSEK, varav 124 MSEK avser på separat resultatrad redovisade valutakurseffekter för Swedfunds låneportfölj och resterande 18 MSEK härrör sig från omräkningseffekter som är inkluderade i omvärderingen netto av aktier och fondandelar. För perioden januari-september är motsvarande påverkan från valutakurseffekter beräknad till totalt 317 MSEK, varav 242 MSEK avser valutakurseffekter på separat resultatrad för låneportföljen.

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

KOMMENTARER TILL RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Swedfunds resultat från investeringsverksamheten uppgick till 165,2 MSEK (71,0) under det tredje kvartalet 2022 och för perioden januari-september är motsvarande resultat 418,0 MSEK (138,2).

Aktier och fondandelar

Swedfunds investeringsportfölj generade intäkter från utdelningar på 9,0 MSEK (12,2) under det tredje kvartalet

och avser framför allt utdelningar från innehav i ett antal PE- och kreditfonder. För perioden januari-september 2022 uppgick intäkter från utdelningar till 19,8 MSEK (23,3).

Realisationsresultat netto från försäljning av aktier och andelar uppgick för det tredje kvartalet till 13,6 MSEK (-3,5) och för årets nio första månader ackumulerat är motsvarande realisationsresultat 74,1 MSEK (9,1). Det positiva realisationsresultatet under såväl det tredje kvartalet som för perioden januari-september är till största del hänförbart till delförsäljningar inom fonderna Apis Growth Fund I och II (kvartal ett och två) samt African Development Partners Fund II (kvartal tre)

Räntenetto

Lånefordringar i investeringsportföljen hade vid periodens slut den 30 september ett bokfört värde på 2 019 MSEK (1 560) medan upplåning hos Svensk Exportkredit avsedd för valutasäkring uppgick till 553 MSEK (607). Efter beslut 2019 om en ny strategi för hantering av valutarisker så tas inte några nya skyddspositioner upp för att valutasäkra lånefordringar i investeringsportföljen.

Under det tredje kvartalet uppgick räntenettet till 36,8 MSEK (21,7) och för hela perioden januari - september är räntenettet 82,0 MSEK (62,0). Ökade lånevolymer, framför allt påverkat av nya lån till Bank of Georgia samt Five Star under det första halvåret, samt valutakursförändringar har haft en positiv påverkan på rapporterade ränteintäkter i svenska kronor både under det tredje kvartalet 2022 och för januari-september ackumulerat. Räntebärande lånevolymer i investeringsvaluta är i genomsnitt på en högre nivå jämfört med motsvarande period 2021. Högre marknadsräntor har också haft en viss positiv påverkan på räntenettet under det tredje kvartalet.

Övriga portföljintäkter och portföljkostnader

Övriga portföljintäkter avser till exempel styrelsearvoden i portföljbolag. Övriga portföljkostnader avser direkta kostnader hänförliga till aktiva projekt och investeringar, till exempel kostnader för advokater och externa rådgivare samt andra kostnader i samband med due diligence. Nettot av övriga portföljintäkter och övriga portföljkostnader uppgick under det tredje kvartalet till -1,5 MSEK (-1,1) och ackumulerat för perioden januari - september till -3,8 MSEK (-3,0).

Valutakurseffekter

Rapporterade valutakurseffekter är starkt positiva även under det tredje kvartalet 2022 och uppgår till 124,5 MSEK (14,5) och för perioden januari – september 241,8 MSEK (29,3). Resultatpåverkan från valutakurseffekter under 2022 förklaras av en fortsatt mycket kraftig förstärkning av USD i förhållande till den svenska kronan vilket varit särskilt påtagligt under det andra och tredje kvartalet. Resultatraden innehåller både realiserade valutakursvinster och förluster samt orealiserade valutakurseffekter för lånefordringar. Att Swedfund sedan 2019 ej tillämpar valutasäkring för nya tillkommande lånefordringar har medfört en ökad volatilitet i rapporterade valutakurseffekter som över tid helt kommer att spegla förändringen av kurserna på valutamarknaden. Per den 30 september 2022 motsvarar kvarvarande valutasäkring ca 27% av det bokförda värdet på utestående lånefordringar.

Nedskrivningar (enligt värdering till verkligt värde) och kreditförluster

Omvärdering netto av aktier, fondandelar och andelar i koncernföretag uppgick under det tredje kvartalet till -7,0 MSEK (27,3) och för perioden januari-september är motsvarande resultat 65,1 MSEK (19,7). Uppskrivningen av bokfört värde för perioden januari-september är helt hänförlig till positiva effekter från valutaomräkning. För perioden januari-september 2022 beräknas att 75 MSEK av den totala uppskrivningen kommer från valutaeffekter medan påverkan från minskat underliggande värde i aktie- och fondinnehav uppgår till -10 MSEK.

Swedfund agerar på svåra geografiska marknader samtidigt som portföljens storlek är begränsad. För värdering av aktier och fondandelar (inklusive innehav av andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures) följer Swedfund IFRS genom tillämpning av RFR2. Detta innebär att nedskrivning sker i resultaträkningen i de fall verkligt värde understiger bokfört värde. Metoden för värdering av tillgångarna kan medföra stora variationer i nedskrivningar (netto) mellan kvartal och mellan år. Om ett övervärde jämfört med anskaffningsvärdet kan påvisas vid värdering till verkligt värde, redovisas detta övervärde i not. Per den 30 september 2022 uppgick det totala orealiserade i övervärdet i portföljen till 994 MSEK (403). Störst påverkan på värdeförändringen i totala övervärden i portföljen under perioden januari-september 2022 kommer från valutaomräkningseffekter, men en viss del är också hänförlig till positiv värdeutveckling i ett antal aktie- och fondinnehav.

Nedskrivningar för lån och kreditförluster (netto) uppgick under det tredje kvartalet 2022 till -10,2 MSEK (0,1) och för perioden januari-september är motsvarande nedskrivning -60,9 MSEK (-2,6). Den negativa resultateffekten av nedskrivningar för lån och kreditförluster under perioden januari – september 2022 är i huvudsak påverkat av två lån till investeringsprojekt i Ukraina där kreditrisken signifikant ökat efter Rysslands invasion vilket resulterat i en förändrad bedömning och förflyttning av tillgångarna till stadie 3 enligt Swedfunds redovisningsprinciper för lånefordringar. Under det tredje kvartalet har inga förändringar gjorts i låneportföljen avseende stadiebestämning av lånen. Ökningen av kreditförlustreserv i perioden har påverkats av mer negativa utsikter för återvinning av ett antal lån som redan var klassificerade som stadie 3 vid kvartalets början.

KOMMENTARER TILL RÖRELSERESULTATET (EBIT) SAMT FINANSIELLA KOSTNADER

Swedfunds rörelseresultat (EBIT) uppgick till 142,3 MSEK (51,5) under det tredje kvartalet och ackumulerat för perioden januari-september är EBIT 344,0 MSEK (76,3). Den ökade volatiliteten i rörelseresultatet från valutakurseffekter är fortsatt påtaglig där en övervägande del av både det tredje kvartalets resultat och ackumulerat resultat för perioden januari-september förklaras av att svenska kronans värde försvagats kraftigt i förhållande till USD.

Exkluderat för valutakurseffekter och nedskrivningar netto så är det löpande resultatet fortsatt stabilt även under det tredje kvartalet 2022 och ackumulerat för perioden januari-september, där Swedfunds återkommande intäkter från räntenetto och utdelningar tydligt överstiger verksamhetens rörelsekostnader.

Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader avser verksamheterna inom Swedpartnership, Teknisk Assistans samt Swedfund Project Accelerator som samtliga finansieras genom separata anslag. Övriga rörelseintäkter- och kostnader netto rapporteras till 0 MSEK (0) för det tredje kvartalet och likaså för perioden januari-september 2022 vilket är en följd av att Swedfunds kostnader för verksamheterna fullt ut täcks av anslagen utan någon direkt övrig påverkan på bolagets finansiella resultat.

Övriga externa kostnader och personalkostnader

Under det tredje kvartalet och perioden januari-september 2022 är Swedfunds rapporterade rörelsekostnader på en tydligt högre nivå än motsvarande period föregående år. Ökningen i rörelsekostnader kan till största del förklaras av högre personalkostnader till följd av en expansion i verksamheten och ökning av antalet anställda, vilket också fortsatt under det tredje kvartalet. Rapporterade personalkostnader för det tredje kvartalet uppgick till -15,8 MSEK (-13,2) samtidigt som övriga externa kostnader under kvartalet uppgick till -7,0 MSEK (-6,1). För perioden januari – september uppgår personalkostnaderna till -52,0 MSEK (-44,3) och övriga externa kostnader -21,7 MSEK (-17,3). Ökningen i externa kostnader kan till största del hänföras till IT relaterade kostnader samt högre lokalkostnader för kontor.

Övriga finansiella poster

Övriga finansiella poster är hänförliga till Swedfunds finansförvaltning i form av likvida medel och kortfristiga placeringar. Överskottlikviditet förvaltas i värdepapper med låg risk i enlighet med bolagets finanspolicy. En del av överskottlikviditeten är dessutom pantsatt som säkerhet för lån hos Svensk Exportkredit (upptagna fram till 2019 i syfte att säkra valutarisker). Från och med det andra kvartalet 2021 har Swedfund påbörjat en successiv övergång till att placera kortfristiga likviditet även i USD och EUR instrument. Omräkning av dessa instrument görs till balansdagskurs, där uppkomna valutakurseffekter från likviditetsförvaltningen redovisas som finansiella intäkter respektive kostnader under resultatraden Övriga finansiella poster.

Resultat från övriga finansiella poster uppgår för det tredje kvartalet 2022 till 160,7 MSEK (12,4) och ackumulerat för perioden januari-september är motsvarande resultat 267,1

MSEK (19,5). Det positiva resultatet från övriga finansiella poster under det tredje kvartalet är liksom tidigare under året kraftigt påverkat av valutakurseffekter efter omräkning av USD och EUR instrument i likviditetsförvaltningen samt USD och EUR likvida medel på bankkonto. Den positiva effekten från orealiserade valutakurseffekter motverkas till viss del av att värderingen av ränteinstrumenten under 2022 haft en negativ utveckling givet förändringen i marknadsräntor.

Finansieringsverksamheten

Swedfund finansieras, med undantag för anslagsverksamheterna Swedpartnership, Teknisk Assistans och Project Acceleratorn, med eget kapital vilket betyder kapitaltillskott från ägaren samt ackumulerade resultat. I statens budget för 2022 beslutades om ett kapitaltillskott till Swedfund om 1 200 MSEK, av vilket avropades 600 MSEK under det första kvartalet och resterande 600 MSEK avropades i det tredje kvartalet. Swedfunds finansiella ställning är god per den 30 september 2022 med stark likviditetsreserv och en soliditet motsvarande 91% (89).

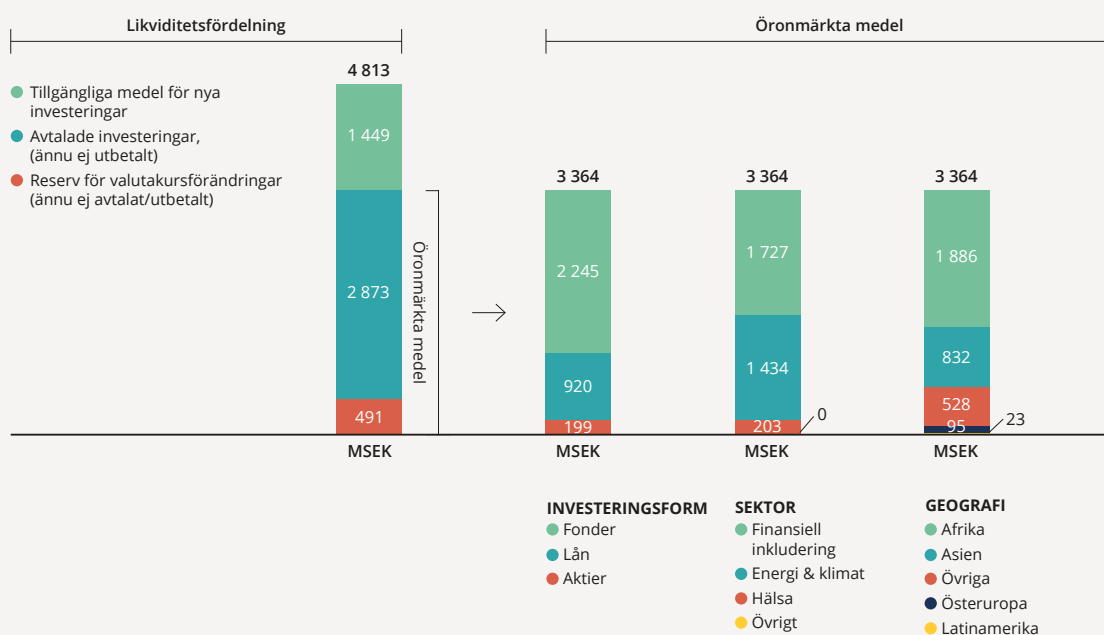
För att begränsa företagets valutarisker i samband med utlåning i utländsk valuta, har Swedfund historiskt valutasäkrat sin utlåning genom motsvarande upplåning hos Svensk Exportkredit. Utestående låneskulder uppgick per 30

september till 553 MSEK (607), varav 229 MSEK (183) avser en kortfristig del med förfall inom 12 månader. Som säkerhet för upplåningen har Swedfund ställt kortfristiga placeringar på 665 MSEK (818) i pant. Styrelsen i Swedfund fattade under 2019 beslut om en reviderad strategi för hantering av valutarisker vilket innebär att inga nya positioner tas upp för att valutasäkra låneinvesteringar mot svenska kronor. Ungefär hälften av nuvarande upplåning för valutasäkring beräknas att amorteras av enligt plan fram till utgången av 2023.

Swedfunds likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till totalt 5 775 MSEK (4 803) per 30 september 2022, varav 4 813 MSEK (3 744) avsåg medel som Swedfund kan förfoga över. Dessa medel, även kallade "egna medel" disponeras enligt bilden nedan. Reserverade och "örönmärkta medel" för bolagets avtalade investeringar uppgick, inkluderat reserv för valutakursförändringar, till 3 364 MSEK (2 459).

Likvida medel reserveras för avtalade investeringar för att bolaget ska kunna fullgöra sina åtaganden i samband med utbetalning. Avtalade investeringar betalas ofta ut i delbetalningar över flera år, framför allt när det gäller investeringar i fonder och samfinansieringsfaciliteter. De "örönmärkta medlen" fördelar sig på investeringsform, sektor och geografi enligt illustrationen nedan.

Swedfunds fördelning av egna medel 2022-09-30



Risikfaktorer och omvärld

I Swedfunds roll som utvecklingsfinansiär utgör risk en central del av vårt uppdrag och verksamhet. Många av Swedfunds risker finns inom investeringsverksamheten och är kopplade till de tre fundamenten samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. Riskerna i omvärlden har påtagligt ökat under 2022 vilket berörs i det inledande VD ordet till denna delårsrapport.

Se också vidare i avsnitten om Risker i Swedfunds Integrerade redovisning 2021, sid 48 - 51 och sid 125 - 127, för en mer utförlig beskrivning av bolagets risker och riskhantering.

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

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Aktier och fondandelar						
Erhållen utdelning	3, 4	9 035	12 153	19 805	23 344	28 075
Försäljningsintäkt	3, 4	28 452	34 595	108 152	69 259	312 162
Anskaffningskostnad försålda aktier och fondandelar	4	-14 854	-38 092	-36 022	-59 965	-214 632
Resultat från aktier och fondandelar		22 633	8 656	91 935	32 638	125 606
Koncernföretag, intresseföretag och joint ventures						
Erhållen utdelning	3, 4	-	-	-	391	1 204
Försäljningsintäkt	3, 4	-	2 800	192	2 800	2 800
Anskaffningskostnad försålda aktier	4	-	-3 000	1 769	-3 000	-3 000
Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-	-200	1 961	191	1 004
Ränteintäkter och räntekostnader						
Ränteintäkter	3	41 574	23 563	90 659	68 067	92 530
Räntekostnader		-4 726	-1 808	-8 623	-6 038	-7 744
Resultat från räntebärande instrument		36 848	21 755	82 036	62 029	84 787
Övriga portföljintäkter och portföljkostnader						
Övriga portföljintäkter	3	164	222	1 038	341	341
Övriga portföljkostnader		-1 707	-1 357	-4 859	-3 346	-7 282
Valutakurseffekter		124 457	14 508	241 795	29 270	60 972
Resultat från övriga portföljintäkter och portföljkostnader		122 914	13 373	237 974	26 265	54 030
Förväntade nedskrivningar och kreditförluster						
Nedskrivningar aktier och fondandelar, netto		-6 988	27 291	65 064	32 134	53 827
Nedskrivningar koncernföretag, intresseföretag och jv, netto		-	-	-	-12 400	-17 999
Nedskrivningar för kreditförluster lån, netto		-10 243	80	-60 943	-2 632	-17 116
Resultat från förväntade nedskrivningar och kreditförluster		-17 231	27 371	4 121	17 102	18 712
RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		165 164	70 956	418 026	138 225	284 138

forts. Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Övriga rörelseintäkter						
Övriga rörelseintäkter	3, 5	12 400	6 655	43 456	27 152	38 566
Rörelsekostnader						
Övriga externa kostnader		-6 960	-6 147	-21 664	-17 275	-25 099
Personalkostnader		-15 769	-13 162	-51 986	-44 290	-61 407
Övriga rörelsekostnader	5	-12 400	-6 655	-43 456	-27 152	-38 566
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-177	-126	-426	-377	-502
Resultat övriga rörelseintäkter och kostnader		-22 906	-19 434	-74 075	-61 942	-87 008
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		142 258	51 521	343 951	76 282	197 130
Resultat från övriga finansiella poster						
Övriga finansiella intäkter		156 613	14 979	303 574	21 885	50 466
Övriga finansiella kostnader		4 099	-2 532	-36 476	-2 419	-3 949
Resultat från övriga finansiella poster		160 712	12 447	267 098	19 467	46 517
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		302 970	63 968	611 049	95 749	243 647
RESULTAT FÖRE SKATT		302 970	63 968	611 049	95 749	243 647
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-23 427
PERIODENS RESULTAT		302 970	63 968	611 049	95 749	220 220
Bolagets rapport över totalresultat						
Periodens resultat		302 970	63 968	611 049	95 749	220 220
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		302 970	63 968	611 049	95 749	220 220

Balansräkning

Tillgångar

Belopp i TSEK	Not	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
<i>Byggnader och mark</i>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet		1 759	112	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		1 564	27	13
Summa		3 323	139	13
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier och fondandelar	6	2 135 833	1 750 832	1 703 940
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	20 469	33 057	27 300
Lånefordringar	6	2 018 678	1 485 597	1 559 605
Kapitalförsäkringar	6	414	614	414
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6	738	707	707
Övriga långfristiga finansiella tillgångar		8 600	-	-
Uppskjutna skattefordringar		721	721	721
Summa		4 185 452	3 271 528	3 292 687
Summa anläggningstillgångar		4 188 775	3 271 666	3 292 700
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kundfordringar	6	1 320	159	2 993
Övriga fordringar	6	9 440	15 718	9 883
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	57 471	34 516	112 117
Summa		68 231	50 392	124 993
Kortfristiga placeringar	6	4 947 781	4 029 468	4 406 734
Kassa och banktillgodohavanden	6	813 855	736 964	378 615
Innehållna medel för annans räkning	6	13 147	21 082	17 764
Summa		5 774 783	4 787 514	4 803 112
Summa omsättningstillgångar		5 843 015	4 837 906	4 928 106
SUMMA TILLGÅNGAR		10 031 790	8 109 573	8 220 806

forts. Balansräkning

Eget kapital och skulder

Belopp i TSEK	Not	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		50 000	50 000	50 000
Reservfond		540 000	540 000	540 000
Summa		590 000	590 000	590 000
Balanserat resultat		7 923 761	6 503 541	6 503 541
Periodens resultat		611 048	95 749	220 220
Summa		8 534 809	6 599 290	6 723 761
Summa eget kapital		9 124 809	7 189 290	7 313 761
SKULDER				
Avsättningar				
Avsättning för pensionsförpliktelser		414	614	414
Övriga avsättningar		3 082	2 507	3 673
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	6	324 121	439 425	424 614
Summa		327 617	442 547	428 700
KORTFRISTIGA SKULDER				
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	6	229 300	190 779	182 626
Leverantörsskulder	6	3 315	2 233	1 983
Skatteskulder		25 369	1 960	26 939
Övriga skulder	6	19 637	35 125	28 814
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	301 742	247 638	237 982
Summa		579 363	477 736	478 344
Summa avsättningar och skulder		906 981	920 282	907 045
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		10 031 790	8 109 573	8 220 806

Rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
INGÅENDE EGET KAPITAL 2021-01-01	50 000	540 000	5 878 752	-375 211	6 093 541
Omföring resultat föregående år	-	-	-375 211	375 211	-
Periodens resultat	-	-	-	220 220	220 220
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	5 503 541	220 220	6 313 761
Erhållna aktieägartillskott	-	-	1 000 000	-	1 000 000
Transaktioner med ägare	-	-	1 000 000	-	1 000 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2021-12-31	50 000	540 000	6 503 541	220 220	7 313 761
INGÅENDE EGET KAPITAL 2022-01-01	50 000	540 000	6 503 541	220 220	7 313 761
Omföring resultat föregående år			220 220	-220 220	-
Periodens resultat				611 048	611 048
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	6 723 761	611 048	7 924 810
Erhållna aktieägartillskott	-	-	1 200 000	-	1 200 000
Transaktioner med ägare	-	-	1 200 000	-	1 200 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2022-09-30	50 000	540 000	7 923 761	611 048	9 124 809

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

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		302 970	63 968	611 049	95 749	243 647
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8	-143 557	-46 416	-359 964	-79 897	-174 369
Betald inkomstskatt		-524	-523	-1 570	-1 597	-2 091
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		158 889	17 029	249 515	14 255	67 187
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		-10 535	-9 874	56 374	-2 312	-82 671
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		-817	106	919	-10 718	-6 201
Kassaflöde från den löpande verksamheten		147 537	7 261	306 808	1 225	-21 686
Investeringsverksamheten						
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar (+)		-11	-	-3 736	0	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar (-)		-145 563	-141 462	-549 186	-486 161	-481 789
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar (+)		28 453	-15 810	108 344	229 749	314 962
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-117 121	-157 272	-444 578	-256 412	-166 827
Finansieringsverksamheten						
Erhållna aktieägartillskott		600 000	500 000	1 200 000	1 000 000	1 000 000
Upptagna lån (+)/ Amortering av lån (-) ¹		-59 224	-93 819	-145 966	-225 225	-263 444
Förändring i spärrade medel		163	102 702	152 497	299 325	355 056
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		540 939	508 883	1 206 531	1 074 100	1 091 612
Årets kassaflöde		571 355	358 872	1 068 761	818 913	903 099
Likvida medel vid periodens början ¹		4 241 370	3 300 906	3 743 964	2 840 865	2 840 865
Likvida medel vid periodens slut ²		4 812 725	3 659 778	4 812 725	3 659 778	3 743 964

¹ Avser amortering av lån upptagna hos SEK avsedda för säkring av valutarisker vid utlåning i investeringsverksamheten. Se även avsnitt Finansieringsverksamheten sidan 9.

² Posten har reducerats med bankräkning under Ställda säkerheter samt med likvida medel avseende Swedpartnership, TA-medel och Swedfund Project Accelerator.

NOTER

NOT 1 | VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Inledning

Redovisningen omfattar Swedfund International AB (Swedfund), org nr 556436-2084, som är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm med adress Drottninggatan 92-94, 103 65 Stockholm, Sverige.

Grunder för redovisningen

Delårsrapporten för Swedfund är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, ÅRL och RFR 2 samt statens riktlinjer för extern rapportering i bolag med statligt ägande.

Swedfund upprättar inte koncernredovisning i enlighet med ÅRL 7 kap. §3.a då innehav av dotterbolagen anses vara av icke väsentlig betydelse.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas i not eller på annan plats i delårsrapporten.

Redovisningsprinciper

ALLMÄNT

Swedfund upprättar delårsrapporter och årsredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2 Kompletterande redovisningsregler för juridisk person tillämpats. Swedfund tillämpar därmed enligt RFR 2 en rad undantag från IFRS på grund av sambandet mellan beskattning och redovisning i ÅRL

Samma redovisningsprinciper och beräkningar har tillämpats som i Swedfunds årsredovisning 2021 (Swedfund integrerad redovisning 2021) och ska läsas tillsammans med denna delårsrapport. Nya eller reviderade IFRS-standarder som har trätt i kraft sedan den 1 januari 2022 bedöms inte ha någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter.

NOT 2 | VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Inledning

Upprättande av de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver ofta att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden om framtida händelser som kan komma att påverka tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Bedömningar baseras på uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga och väl bedömda vid den tidpunkt då bedömningen görs. Med andra bedömningar, antaganden eller uppskattningar kan resultatet emellertid bli ett annat och händelser kan inträffa som kan kräva en väsentlig justering av det redovisade värdet för den berörda tillgången eller skulden. Det verkliga utfallet kan därmed avvika från dessa uppskattningar.

Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Nedan anges de mest väsentliga redovisningsprinciperna vars tillämpning baseras på sådana bedömningar och de viktigaste källorna till osäkerhet i uppskattningar som bolaget anser kan ha den mest betydande inverkan på bolagets redovisade resultat och ekonomiska ställning.

Aktier och fondandelar, andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Aktier och fondandelar redovisas till anskaffningsvärde och nedskrivning prövas mot verkligt värde. Att värdera privata investeringar i utvecklingsländer till verkligt värde innebär en stor inneboende osäkerhet avseende verkligt värde på onoterade aktie och fondinnehav. Fondandelar värderas normalt med utgångspunkt från NAV värderingen enligt senaste fondrapport vilket innebär ett kvartals förskjutning mellan fondens och Swedfunds värdering.

BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV REDOVISNINGSPRINCIPER

För onoterade aktier och fondandelar är det verkliga värdet en bedömning i enlighet med tillämpade värderingsmetoder. Tillämpade metoder är utformade i enlighet med IFRS 13 Värdering till verkligt värde och "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines" (IPEV Guidelines).

Övriga finansiella instrument

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

För lånefordringar, långfristiga värdepappersinnehav, kundfordringar, övriga fordringar samt lånelöften görs en bedömning av förväntade kreditförluster. Att värdera fordringar i utvecklingsländer till verkligt värde innebär en stor inneboende osäkerhet.

BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV REDOVISNINGSPRINCIPER

Förväntade kreditförluster ska uppskattas på ett sätt som återspeglar ett objektivt och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall. Reserv för förväntade kreditförluster baseras på Swedfunds bedömning av storleken på dessa förväntade förluster. Vid värderingen ska beaktas rimliga och verifierbara uppgifter som är tillgängliga utan onödiga kostnader eller insatser på balansdagen för tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar.

Uppskjuten skatt/värdering av underskottsavdrag

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas för temporära skillnader och för outnyttjade underskottsavdrag. De uppskattade skatteeffekterna av dessa underskottsavdrag redovisas som anläggningstillgång.

BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV REDOVISNINGSPRINCIPER

Vid behov anlitas externa rådgivare för bedömning av underskottens storlek. Om ledningen bedömer att bolaget inom en snar framtid kan dra fördel av de framtida lägre skattebetalningar som befintliga skattemässiga underskott kommer ge upphov till, redovisas en uppskjuten skattefordran.

forts. Not 2

Redovisning av inkomstskatt, mervärdeskatt och andra skatter

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Redovisningen av dessa poster baseras på bl.a. utvärdering av inkomstskatte-, mervärdesskatte- och andra skatteregler i de länder där Swedfund har verksamhet.

BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV REDOVISNINGSPRINCIPER

På grund av den samlade komplexiteten i alla regler om skatter och redovisning av skatter måste ledningen medverka i bedömningen av klassificeringen av transaktioner och vid uppskattningen av sannolika utfall vad avser yrkade avdrag, tvister och framtida betalningskrav. Vid behov anlitas externa rådgivare för denna bedömning.

NOT 3 | INTÄKTER FÖRDELADE PER GEOGRAFISKT OMRÅDE OCH INTÄKTSSLAG

Intäktsfördelning per geografiskt område TKr	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Afrika	60 013	60 853	98 717	99 533	156 102
Asien	8 921	7 082	36 104	13 328	135 534
Latinamerika	-	-	-	2 825	42 906
Östeuropa	8 765	3 520	14 136	44 688	48 120
Övrigt	1 528	1 878	70 889	3 829	54 450
Summa	79 226	73 333	219 846	164 202	437 112

Intäktsfördelning per intäktsslag TKr	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Aktieförsäljning	28 452	34 595	108 152	69 259	312 162
Aktieutdelning	9 035	12 153	19 805	23 344	28 075
Koncern- och/eller intresseföretagsförsäljning	0	2 800	192	2 800	2 800
Koncern- och/eller intresseföretagsutdelning	-	-	-	391	1 204
Ränteintäkter	41 575	23 563	90 659	68 067	92 530
Övriga portföljintäkter	164	222	1 038	341	341
Summa	79 226	73 333	219 846	164 202	437 112

Övriga rörelseintäkter TKr	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
TA och Swedfund Project Accelerator	12 079	5 889	41 958	24 740	35 334
<i>Tidpunkt för intäkts-redovisning enligt IFRS 15</i>					
Tjänster överförda över tid, förvaltningsarvode Swedpartnership	321	766	1 498	2 412	3 232
Summa	12 400	6 655	43 456	27 152	38 566

NOT 4 | RESULTAT FRÅN AKTIER OCH FONDANDELAR

Resultat från aktier och fondandelar					
	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Utdelning	9 035	12 153	19 805	23 344	28 075
Försäljningsintäkt	28 452	34 595	108 152	69 259	312 162
Total kostnad sålda aktier/andelar	-14 854	-90 531	-36 022	-112 405	-267 071
Nedskrivet värde sålda aktier/andelar	-	52 440	-	52 440	52 440
Summa	22 633	8 656	91 935	32 638	125 606

Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures					
	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Utdelning	-	-	0	391	1 204
Försäljningsintäkt	-	2 800	192	2 800	2 800
Total kostnad sålda aktier/andelar	-	-7 600	-172 540	-7 600	-3 000
Nedskrivet värde sålda aktier/andelar	-	4 600	174 309	4 600	-
Summa	-	-200	1 961	191	1 004

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

Swedpartnership	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	321	766	1 498	2 412	3 232
Övriga rörelsekostnader	-321	-766	-1 498	-2 412	-3 232
Summa	0	0	0	0	0

Teknisk assistans	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	2 100	1 744	8 682	6 863	11 045
Övriga rörelsekostnader	-2 100	-1 744	-8 682	-6 863	-11 045
Summa	0	0	0	0	0

Swedfund Project Accelerator	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	9 979	4 144	33 276	17 876	24 289
Övriga rörelsekostnader	-9 979	-4 144	-33 276	-17 876	-24 289
Summa	0	0	0	0	0

NOT 6 | FINANSIELLA INSTRUMENT

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2022-09-30

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar och skulder värderade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet				
	Lånefordringar	Övriga finansiella tillgångar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar	-	2 135 833	-	2 135 833	3 122 492
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	20 469	-	20 469	27 810
Lånefordringar	2 018 678	-	-	2 018 678	2 018 678
Kapitalförsäkring	-	414	-	414	199
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	738	-	738	738
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	-	8 600	-	8 600	8 600
Kundfordringar	1 320	-	-	1 320	1 320
Övriga fordringar	-	9 440	-	9 440	9 440
Upplupna intäkter	38 892	18 579	-	57 471	57 471
Kortfristiga placeringar	4 947 781	-	-	4 947 781	4 891 666
Kassa och banktillgodohavanden	813 855	-	-	813 855	813 855
Klientmedel	-	13 147	-	13 147	13 147
Summa	7 820 526	2 207 220	-	10 027 746	10 965 417
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	553 421	553 421	553 421
Leverantörsskulder	-	-	3 315	3 315	3 315
Övriga skulder	-	-	19 637	19 637	19 637
Upplupna kostnader	-	-	301 742	301 742	301 742
Summa	-	-	878 116	878 116	878 116

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2021-09-30

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar och skulder värderade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet				
	Lånefordringar	Övriga finansiella tillgångar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar	-	1 750 832	-	1 750 832	2 144 422
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	33 057	-	33 057	50 545
Lånefordringar	1 485 597	-	-	1 485 597	1 485 597
Kapitalförsäkring	-	614	-	614	476
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	707	-	707	707
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	-	-	-	-	-
Kundfordringar	159	-	-	159	159
Övriga fordringar	-	15 718	-	15 718	15 718
Upplupna intäkter	21 764	12 752	-	34 516	34 516
Kortfristiga placeringar	4 029 468	-	-	4 029 468	4 031 038
Kassa och banktillgodohavanden	736 964	-	-	736 964	736 964
Klientmedel	-	21 082	-	21 082	21 082
Summa	6 273 951	1 834 762	-	8 108 713	8 521 223
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	630 204	630 204	630 204
Leverantörsskulder	-	-	2 233	2 233	2 233
Övriga skulder	-	-	35 125	35 125	35 125
Upplupna kostnader	-	-	247 638	247 638	247 638
Summa	-	-	915 200	915 200	915 200

forts. Not 6

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**2022-09-30****Finansiella tillgångar**

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	3 122 492	3 122 492
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	27 810	27 810
Lånefordringar	-	-	2 018 678	2 018 678
Kapitalförsäkring	-	199	-	199
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	738	-	738
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	-	-	8 600	8 600
Kundfordringar	-	1 320	-	1 320
Övriga fordringar	-	9 440	-	9 440
Upplupna intäkter	-	57 471	-	57 471
Kortfristiga placeringar	4 891 666	-	-	4 891 666
Kassa och banktillgodohavanden	-	813 855	-	813 855
Innehållna medel för annans räkning	-	13 147	-	13 147
Summa	4 891 666	896 171	5 177 580	10 965 417

Finansiella skulder

Skulder till kreditinstitut	-	553 421	-	553 421
Leverantörsskulder	-	3 315	-	3 315
Övriga skulder	-	19 637	-	19 637
Upplupna kostnader	-	301 742	-	301 742
Summa	-	878 116	-	878 116

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**2021-09-30****Finansiella tillgångar**

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	2 144 422	2 144 422
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	50 545	50 545
Lånefordringar	-	-	1 485 597	1 485 597
Kapitalförsäkring	-	476	-	476
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	707	-	707
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	-	-	-	-
Kundfordringar	-	159	-	159
Övriga fordringar	-	15 718	-	15 718
Upplupna intäkter	-	34 516	-	34 516
Kortfristiga placeringar	4 031 038	-	-	4 031 038
Kassa och banktillgodohavanden	-	736 964	-	736 964
Innehållna medel för annans räkning	-	21 082	-	21 082
Summa	4 031 038	809 622	3 680 563	8 521 223

Finansiella skulder

Skulder till kreditinstitut	-	630 204	-	630 204
Leverantörsskulder	-	2 233	-	2 233
Övriga skulder	-	35 125	-	35 125
Upplupna kostnader	-	247 638	-	247 638
Summa	-	915 200	-	915 200

NOT 7 | STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Obligationer och andra värdepapper	663 729	873 255	815 454
Bankräkningar	1 539	241	2 312
Summa	665 268	873 496	817 765

Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Pantsatta kapitalförsäkringar	414	614	414
Eventualförpliktelser			
Kontrakterade ej utbetalda portföljåtaganden	2 872 695	1 915 314	2 169 923
Summa	2 873 109	1 915 928	2 170 336

NOT 8 | JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Av- och nedskrivningar	17 547	-25 334	-3 248	-16 264	-17 590
Orealiserade kursdifferenser	-148 386	-25 292	-282 034	-54 722	-60 598
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	-13 598	3 697	-74 091	-9 094	-97 330
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	880	513	-591	183	1 149
Summa	-143 557	-46 416	-359 964	-79 897	-174 369

NOT 9 | HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen

VDS UNDERSKRIFT REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Delårsrapporten

Verkställande direktören försäkrar att denna finansiella delårsrapport för perioden 1 januari 2022 till 30 september 2022 ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm 2022-10-25

Maria Håkansson

Verkställande direktör

Revisors granskningsrapport

Swedfund International AB, org. Nr 556436-2084 Till styrelsen och verkställande direktören i Swedfund International AB

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Swedfund International AB per 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 oktober 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson

Auktoriserad revisor

INFORMATION OM REDOVISNINGEN

Rapporteringsdatum 2022

Swedfund följer statens riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande.

Kontaktinformation

Swedfund International AB

Box 3286

103 65 Stockholm

08-725 94 00

www.swedfund.se

Maria Håkansson

VD

08-725 94 00

Johan Selander

CFO

08-725 94 00

VÅRT UPPDRAG

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



Vårt uppdrag är att finansiera och utveckla hållbara företag. En utvecklad privatsektor med jobb med anständiga arbetsvillkor leder till stabila samhällen och minskad fattigdom. Swedfund är ett statligt bolag som förvaltas av Näringsdepartementet. Verksamheten finansieras genom återflöden från portföljen samt genom kapitaltillskott från biståndsbudgeten som Utrikesdepartementet ansvarar för.

Swedfund bildades 1979 och har sedan starten investerat i företag, finansiella institutioner och

fonder i Afrika, Asien, Latinamerika, Mellan-östern, Östeuropa och Baltikum. Motsvarande utvecklingsfinansiärer finns i fjorton andra europeiska länder. Samtliga ingår i samarbetsorganisationen European Development Finance Institutions (EDFI).

I slutet av 2021 hade Swedfund 61 investeringar i företag, finansiella institutioner och fonder där >60 % av portföljen är inriktad mot Afrika söder om Sahara.

Vårt fokus

Swedfund ska enligt ägaranvisningen verka i de minst utvecklade länderna, där det finns störst möjlighet att göra skillnad. Vi har därför valt att ha ett geografiskt fokus på Afrika söder om Sahara och på de mest utsatta länderna i Asien. 54 procent av Swedfunds investeringar finns i Afrika söder om Sahara.

Vi investerar i tre sektorer som vi bedömer som särskilt viktiga för att vi ska nå vårt mål, att bidra till minskad fattigdom: Energi & klimat, Finansiell inkludering, för att bidra till jobbskapande och främja entreprenörskap, samt Hälsa. Klimat, kvinnors egenmakt och digitalisering är tre tematiska områden som genomsyrar vår verksamhet oavsett val av instrument, geografi eller sektor.

Hur vi arbetar

Vårt arbete tar avstamp i vår ”Theory of Change” från 2019. Det innebär att vi gör en analys av hur en investering kan bidra till förändring samt vilka direkta och indirekta utvecklingseffekter vi bidrar till att skapa. Vi kontraktar binder den förflyttning som vi vill se och som är möjlig, och stöttar med kompetens och med teknisk assistans där det krävs för att stödja en utveckling i rätt riktning.

Vår affärsmodell bygger på tre fundament: samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. Vi följer upp och redovisar ett antal indikatorer kopplade till respektive fundament och vårt samlade resultat beskriver den impact och de utvecklingseffekter vi skapat.

SAMHÄLLSUTVECKLING

Swedfund ska bidra till samhällsutveckling i världens fattigaste länder. Vi mäter vårt arbete genom indikatorer inom:

- Jobbskapande
- Ekonomisk egenmakt för kvinnor
- Klimatpåverkan
- Skatteintäkter



HÅLLBARHET

Swedfund ska bidra till att skapa långsiktigt hållbara företag i världens fattigaste länder. Vi mäter vårt arbete genom indikatorer inom:

- Arbetsvillkor
- Ledningssystem för miljö/klimat
- Bolagsstyrning och anti-korruption
- Mänskliga rättigheter



FINANSIELL BÄRKRAFT

Swedfund ska bidra till att skapa lönsamma och finansiellt bärkraftiga bolag i världens fattigaste länder. Vi mäter vårt arbete genom indikatorer inom:

- Omsättning och lönsamhet
- Kapitalmobilisering

