

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

## BOLAGSSTYRNING I SWEDFUND

Bolaget ägs till 100 procent av svenska staten och tillhör företagsgruppen med särskilt beslutade samhällsuppdrag. Bolaget har sitt huvudkontor i Stockholm och ett representationskontor i Nairobi.

Swedfund ska: "Bidra till målet för Sveriges politik för global utveckling (PGU) om en rättvis och hållbar global utveckling. Målen för bolagets verksamhet är målet för Sveriges internationella bistånd att bidra till att skapa förutsättningar för förbättrade levnadsvillkor för människor som lever i fattigdom och förtryck. Utgångspunkten för det svenska biståndet är den fattiga och förtryckta människans behov och förutsättningar. Svenskt bistånd ska sträva efter att bidra till långsiktiga och konkreta resultat för fattigdomsbekämpning och för en ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbar utveckling.". Läs mer om Swedfunds ägaranvisning på [swedfund.se](http://swedfund.se).

**VERKTYGET FÖR ATT** uppnå målet är hållbart företagande. Bolaget ska, tillsammans med strategiska partner, medverka till investeringar som inte bedöms kunna realiseras med enbart kommersiell finansiering (additionalitet). Verksamheten ska bedrivas på ett affärsmässigt sätt.

Varje investering vilar enligt bolagets strategi på tre fundament:

- ▶ Samhällsutveckling
- ▶ Hållbarhet
- ▶ Bärkraftighet

## SWEDFUND TILLÄMPAR [Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande \(2014\)](#)

i vilken Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) ingår. Nämda ägarpolicy, bolagets ägaranvisning och policydokument samt de av bolagsstämman fastställda ekonomiska målen styr verksamheten (länk se ovan). Under 2014 har [Swedfund's Policy for Sustainable Development](#) uppdaterats och en ny version antagits av styrelsen. Samtidigt antog styrelsen Global Compacts barnrättsprinciper. Läs mer om Swedfunds policyarbete på sidorna 10-11 och 20. Företagets samlade policyer återfinns på bolagets hemsida. Bolagets policyer är en viktig del av bolagets värdegrund och arbetas kontinuerligt in i instruktioner och avtal. Utbildning av Swedfunds personal och externa styrelseledamöter i portföljbolagen sker löpande. Bolaget är också anslutet till ett antal internationella konventioner och regelverk som på olika sätt påverkar sättet att arbeta, se översikten över Swedfunds policyer, internationella åtaganden, riktlinjer och transparensåtaganden på sidan 10.

**I PORTFÖLJBOLAGEN** tillämpas inte Statens ägarpolicy utan styrningen sker genom att Swedfunds policyer i tillämpliga delar inarbetas i aktieägaravtal och låneavtal. Läs Swedfunds krav på portföljbolagen på sidan 35. Uppföljning sker genom styrelsearbete, självutvärderingar och ESG-påverkansarbete. Läs om Swedfunds arbete med ESG-frågorna i portföljbolagen på sidorna 40-41 och om hur Swedfund skapar värde på sidorna 48-50. I övrigt tillämpas utländsk rätt och normsystem avseende portföljbolagen. Bolaget innehar med två undantag endast minoritetsandelar i portföljbolagen. Bolag som ägs helt är föremål för avveckling och har övertagits för att säkra utvecklingsresultat och skydda bolagets fordringar. Swedfund strävar efter att ha en aktiv dialog med olika intressenter såsom ägare, affärspartner, civilsamhällets organisationer, fackförbunden och medias representanter. Läs Swedfunds Intressent- och väsentlighetsanalys på sidorna 22-23. Av Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande (2014) framgår i vilka fall riktlinjerna utgör avvikelser från normerna i Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Swedfund följer i allt väsentligt Koden\*. Styrelsen har valt att fullgöra de uppgifter som annars ankommer på revisions- och ersättningsutskott. Mot bakgrund av Swedfunds storlek finner styrelsen inget behov av en särskild granskningsfunktion i form av internrevision.

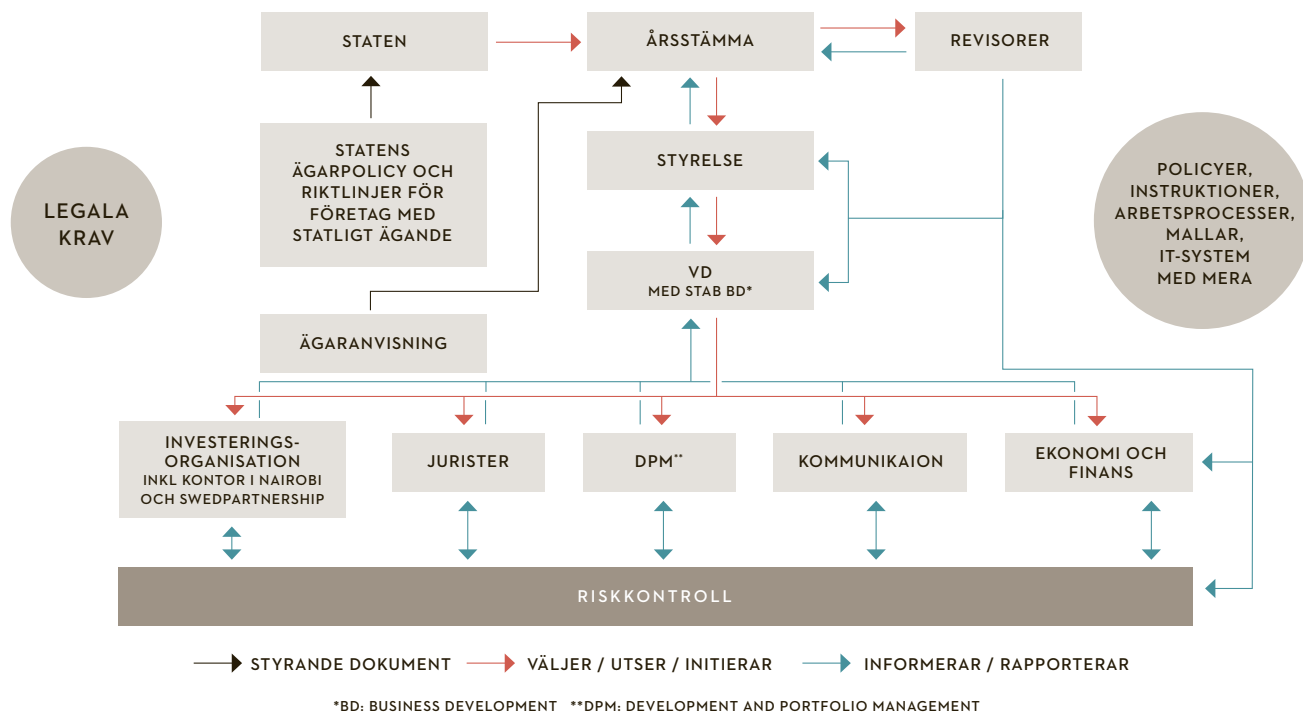
**FÖR STATLIGA BOLAG** gäller kravet i årsredovisningslagen för börsnoterade bolag att avge en bolagsstyrningsrapport. Rapporten ska granskas av bolagets revisorer. Swedfund har valt att låta bolagsstyrningsrapporten vara en del av Swedfunds integrerade redovisning och omfattas därmed av revisorernas granskning. Information och dokument avseende bolagsstyrning finns att ta del av på [swedfund.se](http://swedfund.se).

## \* Avvikelser från koden:

På följande punkter avviker Swedfund beträffande räkenskapsåret 2014 från vad som föreskrivs i Koden:

- (i) Valberedning. Swedfund saknar på grund av sin ägarstruktur valberedning. Nomineringsprocessen avseende styrelseledamöter, val av ordförande till stämman och utseende av revisorer sker i stället enligt de principer som anges i Statens ägarpolicy.
- (ii) Styrelsens oberoende i förhållande till ägaren. Swedfund redovisar, i enlighet med Statens ägarpolicy, inte huruvida styrelseledamöter är oberoende i förhållande till ägaren.
- (iii) Revisions- och ersättningsutskott. Swedfund saknar revisions- och ersättningsutskott. Styrelsen har i stället valt att fullgöra de uppgifter som ankommer på dessa.

## STRUKTUR FÖR BOLAGSSTYRNING – ÖVERSIKT



## ÅRSSTÄMMA

Aktieägarens rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas på bolagsstämman, som är bolagets högsta beslutande organ. Årsstämman tar ställning till eventuella ändringar i bolagsordningen eller de av bolagsstämman fastställda ekonomiska målen och lämnar nya ägaranvisningar för bolagets verksamhet. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Andra frågor som beslutas på bolagsstämman är fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören, val av ny styrelse och revisorer, ersättning till styrelsens ordförande, övriga styrelseledamöter och revisorer samt riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare.

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst sex och högst nio ledamöter utan suppleanter. Om ordföranden lämnar sitt uppdrag under mandattiden ska styrelsen inom sig välja ordförande för tiden intill utgången av den bolagsstämma då ny ordförande väljs av stämman. Övriga förutsättningar för tillsättande och entledigande av styrelseledamöter följer av aktiebolagslagen. Riksdagsledamot har

rätt att närvara vid bolagsstämma och i anslutning till denna ställa frågor till bolaget. Stämman är öppen för allmänheten och hålls vanligtvis i april.

## STATEN GENOM FINANSDEPARTEMENTET\*

Ägaren utser styrelseordförande, styrelseledamöter och revisorer, föreslår arvoden till ordförande, övriga styrelseledamöter och revisorer samt utvärderar styrelsens arbete. Principen för detta arbete beskrivs i Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande 2014. Dokumentet innehåller Statens ägarpolicy, Riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande, Riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare och [Svensk kod för bolagsstyrning](#).

## REVISORER

Revisorer utses enligt lag av årsstämman med vägledning i Statens ägarpolicy normalt för en period av ett år. Revisorerna är ansvariga inför ägaren på stämman och lämnar en sammanhållen revisionsberättelse över Swedfunds Integrerade redovisning 2014 och över styrelsens förvaltning. Revisorerna

lämnar en sammanfattande redogörelse för revisionen till styrelsen dels vid den övergripande granskningen av delårsrapporten för januari till september, dels i samband med revisionen av årsbokslutet.

## STYRELSE

Styrelsen ska verka för att den långsiktiga värdeutvecklingen i bolaget blir den bästa möjliga samt att verksamheten bedrivs på ett sätt som gynnar en hållbar utveckling, såväl ekonomiskt som socialt och miljömässigt. Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning av dess angelägenheter i bolagets och aktieägarens intresse. Styrelsen utser vd och beslutar om lön och övriga förmåner för vd. Styrelsen ska fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och ska se till att bolagets organisation är utformad så att bokföring, medelsförvaltning samt bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt innefattar en tillfredsställande kontroll. Styrelsen ansvarar vidare för fastställande, implementering och uppföljning av för verksamheten nödvändiga policydokument och andra former av styrdokument såsom en arbetsordning för styrelsen och en vd-instruktion. För redogörelse av aktuella och av styrelsen beslutade policydokument, se [swedfund.se](#). Av dessa styrdokument framgår bland annat hur ansvar och befogen-

heter fördelas mellan styrelsen, styrelsens ordförande och verkställande direktören. Ordföranden ansvarar för årlig utvärdering av styrelsens arbete samt att utvärderingen i relevanta delar redovisas för nomineringsansvariga på ägarenheterna på Finansdepartementet.

### VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Managing Director (verkställande direktör) ska sköta den löpande förvaltningen och koordinera verksamheten i bolaget med den omsorg och i den utsträckning som krävs för att sköta dessa uppgifter i enlighet med gällande lagstiftning, bolagsordningen, Statens ägarpolicy med tillhörande riktlinjer för företag med statligt ägande, bolagets ägaranvisning, styrelsens arbetsordning, vd-instruktionen samt de övriga policyer och riktlinjer som styrelsen antar. Managing Director utses av styrelsen men ingår inte i styrelsen. Ledningsarbetet samordnas i en ledningsgrupp som vid årets slut bestod av Managing Director, Chief Legal Counsel, Director of Communications, Director of Finance and Administration, Director of Investment Operations och Portfolio Director.

Nuvarande vd, Anna Ryott, är född 1972 och tillträdde i augusti 2013. Anna Ryott arbetade senast som generalsekreterare för SOS Barnbyar. Hon har varit biträdande generalsekreterare på Unicef Sverige. Inom näringslivet har hon arbetat på Storåkers McCann som vice vd, på McKinsey samt Hagströmer & Qviberg. Anna Ryott har inte några väsentliga affärsförbindelser/delägarskap i något av bolaget ägt portföljbolag.

### FIRMATECKNING

Firman tecknas av styrelsen och av styrelseledamöterna två i förening. Genom styrelsens befullmäktigande äger vidare vd att tillsammans med några medlemmar i ledningsgruppen teckna bolagets firma i frågor gällande bolagets investeringsverksamhet och dessa medlemmar äger i sin tur två i förening att teckna bolagets firma i frågor gällande bolagets investeringsverksamhet i vd:s bortavaro. Styrelsens befullmäktigande förutsätter giltigt styrelsebeslut för alla åtaganden överstigande MSEK 10. Vd har enligt vd-instruktionen rätt att företräda bolaget och teckna dess firma (beträffande den löpande förvaltningen) för åtaganden om maximalt MSEK 10. Beslut inom vd:s egen beslutanderam rapporteras till styrelsen

vid nästkommande sammanträde. När firmateckning skett av ledningsgruppens medlemmar rapporteras också detta vid nästkommande sammanträde. Beställning av konsulttjänster upp till SEK 200 000 kan göras av avdelningscheferna utan vd:s godkännande.

### ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Regeringens riktlinjer för personer i företagsledande ställning tillämpas för

bolaget. Ersättningsvillkoren för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare redovisas i not 1.

### ORGANISATION

Under hösten 2014 gick bolagets chefsjurist och ekonomichef i pension och ersattes då av nya personer. Affärsutvecklingschefen övergick i annan verksamhet och rekrytering påbörjades. Inga övriga väsentliga organisationsförändringar har skett.

### STYRELSENS ARBETE 2014

Styrelsen hade tio sammanträden. Styrelsearbetet följer en struktur med fasta och återkommande ärenden i huvudsak enligt följande:

| ÄRENDE                                                                                | NÄR                |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Konstituering/Val av vice ordförande                                                  | Efter bolagsstämma |
| Lägesrapport/Projektnflöde/Portfölj/Exits/Kommunikation                               | Varje sammanträde  |
| Ekonomiskt resultat och ställning                                                     | Varje sammanträde  |
| Beslutsärenden                                                                        | Varje sammanträde  |
| Delårsbokslut                                                                         | Kvartalsvis        |
| Likviditetsprognos (dynamisk)                                                         | Kvartalsvis        |
| Upplåningsrisk/Valuta- och ränteriskanalys                                            | Kvartalsvis        |
| Åtaganderedovisning                                                                   | Halvårsvis         |
| Likviditetsrapportering                                                               | Halvårsvis         |
| Firmateckning                                                                         | Årligen            |
| Arbetsordning/Vd-instruktion/Delegationsordning/Attestinstruktion                     | Årligen            |
| Finansförvaltningspolicy                                                              | Årligen            |
| Utvärdering av styrelsens arbete                                                      | Årligen            |
| Portföljbolagsgenomgång/Fondrapport/Exitrapport/Utvecklingsresultat/ESG               | Årligen            |
| Riskanalys                                                                            | Årligen            |
| Swedfunds integrerade redovisning/Bolagsstyrning/Intern kontroll/Revisionsfrågor      | Årligen            |
| Bolagsstämmofrågor/Riktlinjer lön och annan ersättning till ledande befattningshavare | Årligen            |
| Strategi                                                                              | Årligen            |
| Utvärdering av policydokument och andra styrdokument                                  | Årligen            |
| Affärsplan/Verksamhetsplan och budget                                                 | Årligen            |
| Personalfrågor/Lönerevision                                                           | Årligen            |

Styrelsens ledamöter presenteras på sidorna 106–107 och på [swedfund.se](http://swedfund.se).

# STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) för den interna kontrollen. Denna rapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen 6 kap. 6 § samt Kodens avsnitt 7.4 och är därmed avgränsad till den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Ett effektivt styrelsearbete utgör grunden för god intern kontroll. Den interna kontrollen hos Swedfund kan beskrivas utifrån nedanstående fem huvudområden.

## KONTROLLMILJÖ

Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön. Swedfunds kontrollmiljö definieras av dess organisationsstruktur, tydlig dokumenterad beslutsdelegering från styrelsen till vd och till andra befattningshavare i bolaget, olika styrdokument såsom policyer, riktlinjer, manualer, redovisnings- och rapportinstruktioner, som ger tydlig vägledning inom väsentliga områden för bolagets olika befattningshavare, samt affärsplan och budget. Medarbetarnas kompetens och den värdegrund som styrelsen och ledningen verkar utifrån och kommunicerar utgör också del av kontrollmiljön.

## RISKBEDÖMNING

Swedfund arbetar aktivt och strukturerat med att identifiera, kvantifiera, förebygga och hantera strategiska, operationella och finansiella risker. Väsentliga strategiska och operationella risker som identifierats rapporteras till styrelsen vid varje styrelsemöte. Bolagets finansiella risker hanteras enligt Finanspolicyn och rapportering avseende finansiella risker sker på kvartalsbasis. Läs mer om Swedfunds

riskhantering på sidan 27. Riskbedömningen avseende den finansiella rapporteringen innefattar identifiering och utvärdering av väsentliga risker inom ovanstående områden som kan medföra att målet om tillförlitlig finansiell rapportering inte uppnås med avseende på fullständighet, korrekthet, värdering och rapportering samt risk för oegentligheter.

## KONTROLLAKTIVITETER

För att säkerställa att underlag till den finansiella rapporteringen håller eftersträvd kvalitet finns olika kontrollaktiviteter inkluderade i Swedfunds processer. Dessa inkluderar till exempel genomgång av budget, likviditet, prognos och utfall. Årligen genomförs en större portföljbolagsgenomgång där bolagen utvärderas utifrån de tre fundamenten samhällsutveckling, hållbarhet och bärkraftighet. Attester, verifikationer, avstämnings- och it-system, med backup-rutiner och behörigheter utgör också kontrollaktiviteter.

Swedfund har utvecklat en omfattande investeringsmanual för att förvissa sig om att kvaliteten är hög vid beredning av investeringsärenden. I portföljbolagen sker kontrollen genom utvärdering och uppföljning av den löpande finansiella rapportering som erhålls. I de bolag där Swedfund är aktieägare sker kontrollen även genom aktivt deltagande i styrelsearbetet i dessa bolag.

Den interna kontrollen samt företagsledningens förvaltning av bolaget utvärderas årligen av bolagets externa revisorer. Med hänsyn till bolagets storlek och omsättning samt de styr- och kontrollsystem som finns på plats finner styrelsen i dagsläget inget behov av att inrätta någon särskild granskningsfunktion i form av internrevision.

## INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

För att internkontrollen ska fungera krävs att samtliga medarbetare har tillgång till aktuell och relevant information om vad som ska kontrolleras och på vilket sätt detta ska ske. Alla Swedfunds medarbetare har tillgång till bolagets policyer, riktlinjer och manualer.

Vid regelbundna informationsmöten med bolagets medarbetare betonas vikten av att tillämpa de regler och processer som finns och förändringar avseende dessa beskrivs närmare. Inom bolagets olika avdelningar liksom elst internutbildningar sker löpande, utifrån behov, genomgångar och uppdateringar avseende tillämpningen av dessa dokument.

## UPPFÖLJNING

Uppföljning av kontrollaktiviteter utförs löpande för att säkerställa att risker har beaktats och behandlats på ett tillfredsställande sätt. Revisorn rapporterar sina iakttagelser från den översiktliga granskningen av delårsrapporten för januari till september samt från revisionen av bokslutet för styrelsen. Utvärdering av policydokument och andra styrdokument sker på årsbasis.

Uppföljning för att säkerställa att den finansiella rapporteringen håller eftersträvd kvalitet görs av styrelse, vd, ledning, avdelningen för portföljanalys samt inom investeringsorganisationen. Detta arbete fokuserar på uppföljning av ekonomiskt utfall och större avvikelser mot budget, investeringar, avyttringar och andra viktiga affärshändelser.

# REVISIONSBERÄTTELSE



## Revisionsberättelse

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

### Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Swedfund International AB för år 2014. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 9-102.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

#### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

#### *Uttalanden*

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Swedfund International AB:s finansiella ställning per den 2014-12-31 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Swedfund International AB för år 2014.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

#### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

#### *Uttalanden*

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

Stockholm den 24 mars 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson  
Auktoriserad revisor