

Delårsrapport

Januari-juni 2021



Swedfund

SEDAN 1979

Sammandrag

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

Vi är en ledande
biståndsaktör
inom utvecklings-
finansiering

Swedfund är ett
statligt bolag som
förvaltas av Närings-
departementet

Andra kvartalet 2021

- Resultat från investeringsverksamheten -28 MSEK
- EBIT -50 MSEK
- Nya (avtalade) investeringar 362 MSEK¹ (3 st)
- Avvecklade investeringar 106 MSEK² (2 st)

¹ Avser kontraktswärde omräknat till MSEK.

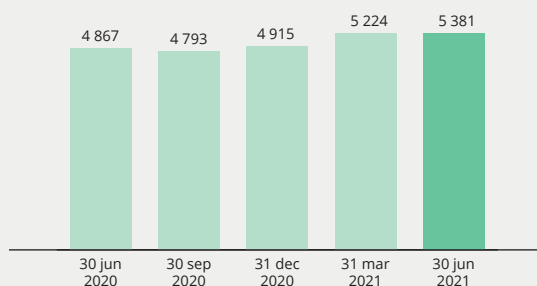
² Avser anskaffningsvärde i MSEK.

Första halvåret 2021

- Resultat från investeringsverksamheten 67 MSEK
- EBIT 25 MSEK
- Nya (avtalade) investeringar 516 MSEK¹ (4 st)
- Avvecklade investeringar 106 MSEK² (2 st)

Kontrakterad portfölj inkl. övervärden (MSEK)

	2021-06-30	2020-12-31
Kontrakterade, ej utbetalda investeringar	1 931	1 649
Övervärde aktier och fondandelar	396	368
Bokfört värde	3 054	2 898
Total	5 381	4 915



Investeringar i hållbar återhämtning



Värdet av Swedfunds kontrakterade portfölj uppgår vid utgången av det andra kvartalet till knappt 5 400 MSEK vilket motsvarar en ökning av portföljvärdet om ca 500 MSEK sedan årsskiftet. En viss del av ökningen i portföljvärde kommer från valutaomräkning men större delen avser nya kontrakterade investeringsvolym. Rapporterat rörelse-resultat (EBIT) för det andra kvartalet uppgår till -50 MSEK, till största del påverkat och förklarat av negativa valutakurseffekter, samtidigt som EBIT för det första halvåret ackumulerat är positivt och uppgår till 25 MSEK. Exkluderat för valutakurseffekter och omvärderingar av portföljinnehaven är kassaflöde och löpande resultat från återkommande intäkter positivt även i det andra kvartalet, vilket innebär att räntenetto och utdelningar överstiger verksamhetens rörelsekostnader.

Det andra kvartalet präglas alltjämt av konsekvenserna av pandemin. Samtidigt som Europa får tillgång till vaccin vilket innebär att ekonomier och samhällen får möjlighet till återhämtning, är situationen i utvecklingsländer väsentligt annorlunda. I Afrika har cirka två procent av befolkningen vaccinerats samtidigt som smittspridning i regionen ökat markant sedan början på maj i år. WHO menar att flera faktorer samspelar och förvärrar situationen. Hälsoystemen är generellt sett svaga, sociala kontakter och resor har ökat samtidigt som nya varianter av viruset sprids. Det är en oroande situation som präglas av stor osäkerhet.

I Afrika söder om Sahara, är kapaciteten att framställa och producera läkemedel och vaccin lokalt mycket begränsad. Av det vaccin som krävs för rutinmässiga vaccineringar, produceras idag endast en procent lokalt. För att stärka kapaciteten att framställa vaccin lokalt, har Swedfund tillsammans med andra utvecklingsfinansiärer via EDFIs gemensamma covid-facilitet (EFP) investerat i Aspen Pharmacare som är ett ledande läkemedelsföretag i Sydafrika. Aspen ska producera vaccin mot Covid-19 genom en licens från Johnson & Johnson. Målet är att producera 400 miljoner vaccindoser

vilket innebär att en tredjedel av befolkningen i Afrika kan få tillgång till vaccin.

I Swedfunds uppdrag ingår att agera additionellt och katalytiskt. Som utvecklingsfinansiär ska vi därför ta risk och investera i fragila kontexter och miljöer, där den politiska risken är ständigt närvarande. Utvecklingen i norra Etiopien i november 2020 är ett exempel på en geopolitisk och kontextuell risk vars omfattning var svår att förutse. Etiopien tillhör ett av de minst utvecklade länderna i världen. I början av november inledde den etiopiska regeringen en militär offensiv i Tigray-provinsen. Offensiven var riktad mot regionens styrande parti Tigreanska folkets befrielsefront (TPLF). Tusentals människor ska ha dödats under striderna och över 50 000 människor flydde över gränsen till Sudan. Konflikten har pågått sedan dess och den humanitära situationen har förvärrats och lett till stort lidande för de människor som bor i området. FN varnar också för att flera miljoner riskerar att drabbas av svält. 2017 gick Swedfund in som långivare med ett lån om motsvarande 60 MSEK till DBL Ethiopia för etablering av en textillfabrik i Mekele, i Tigray-provinsen. Förutom Swedfund bidrog den etiopiska utvecklingsbanken med finansiering. Fabriken, som bygg-

des upp från grunden anställde i början av 2020 ca 1 700 personer varav cirka 900 var kvinnor. Vi följer situationen i Mekele noga och har kontinuerlig kontakt med olika aktörer för att skapa oss en bild av utvecklingen. Vi har sedan en tid tillbaka dialog med organisationer lokalt för att tillsammans hitta lämpliga former för att kunna stödja de personer som tidigare arbetade i fabriken. Att gå in och stödja anställda direkt är normalt inte något som Swedfund gör i egenskap av långivare, men i detta fall menar vi att den extraordinära situation som nu råder innebär att vi som utvecklingsfinansiär ser över vår möjlighet att på något sätt bidra till att förbättra situationen utifrån de partnerskap och verktyg som vi har. Allvaret i den humanitära situationen och hur länge den har pågått är avgörande faktorer för vårt beslut att stötta de anställda med ett ekonomiskt bidrag. Den humanitära situationen är alltså akut samtidigt som DBL:s ansvar att betala ut ersättning/uppsägningslön kvarstår.

Utvecklingen i flera av de länder som vi är verksamma i är oroande vad avser mänskliga rättigheter och demokrati vilket innebär ökade kontextuella risker och ställer krav på uppföljning och nya arbetssätt. Behoven är stora och aktörer som Swedfund har en mycket viktig roll för att säkra hållbar

återhämtning. Vår investeringstakt är hög och inflödet av nya investeringsmöjligheter mycket stort. Vi har under det gångna kvartalet avtalat om tre nya fondinvesteringar inom sektor Energi och klimat. Två av fonderna är regionala där Africa Renewable Energy Fund II har ett fokus mot förnybara energiprojekt i Afrika och SUSI Asia Energy Transition Fund investerar i förnybar energi och energieffektivisering i Sydostasien. Den tredje investeringen under kvartalet avser Dolma Impact Fund II som är en fond helt inriktad mot investeringar i Nepal, med ett fokus på förnybar energi, hälsa och teknologi. Sammantaget uppgår de tre investeringarna till ett kontraktsvärde motsvarande drygt 360 MSEK.

2021 kommer att präglas av både hopp och osäkerhet där tillgången till vaccin för alla är avgörande för hur omfattande konsekvenserna blir för hur pandemin långsiktigt kommer att påverka länders ekonomier, Swedfunds portföljbolag, jobb och därmed fattigdomen.

Maria Håkansson
VD, Swedfund

Stockholm, Juli 2021



”

I Swedfunds uppdrag ingår att agera additionellt och katalytiskt. Som utvecklingsfinansiär ska vi därför ta risk och investera i fragila kontexter och miljöer, där den politiska risken är ständigt närvarande.



Om investeringsverksamheten

Portföljen

Swedfunds strategi innebär att göra investeringar inom tre prioriterade sektorer; Hälsa, Energi & Klimat och Finansiell inkludering. Arbetet med att bygga upp portföljen har under det första halvåret 2021 fortsatt i enlighet med strategin.

Investeringsprocesserna har påverkats av pandemin och generellt sett tagit något längre tid än tidigare, vilket reflekterats i lägre kontrakterade investeringsvolym. Under det andra kvartalet 2021 är volymen avtalade investeringar tillbaka på en mer normal nivå.

Det bokförda värdet på Swedfunds portfölj av aktier, fondandelar och lån uppgick per 30 juni 2021 till 3 054 MSEK (2 898 vid årsskiftet). Orealiserade övervärden på aktier och fondandelar uppgick samtidigt vid periodens slut till 396 MSEK (352) enligt värdering till verkligt värde. Tillsammans med kontrakterade, ännu ej utbetalda investeringar, uppgår portföljens totala värde vid utgången av kvartalet till 5 381 MSEK (4 915). Portföljens värde uttryckt i svenska kronor har under det första halvåret påverkats svagt positivt från valutakurseffekter efter att USD under perioden stärkts något i värde i förhållande till svenska kronan.

Investeringar – Q2

Swedfund har under det andra kvartalet 2021 avtalat om tre nya investeringar, samtliga fondinvesteringar inom sektor Energi och klimat med ett motsvarande kontraktswärde om totalt drygt 360 MSEK.

Under kvartalet avtalades om ett åtagande upp till 15 MEUR i den första stängningen av Africa Renewable Energy Fund II. Fonden har fokus mot förnybara energiprojekt,

främst inom vattenkraft och solenergi, och investerar i Afrika söder om Sahara. En stor andel av fondens investeringar är riktade mot DAC 1 länderna Uganda, Zambia och Madagaskar.

Swedfund har vidare under kvartalet också avtalat om en investering upp till 15 MUSD i SUSI Asia Energy Transition Fund. Fonden har ett geografiskt fokus mot flertalet länder i Sydostasien och investerar brett i förnybara energiprojekt samt lösningar för energieffektivisering och lagring av energi.

Den tredje avtalade investeringen under det gångna kvartalet avser ett åtagande upp till 10 MUSD i Dolma Impact Fund II, som är en fond helt inriktad mot investeringar i Nepal. Fonden har ett sektorfokus primärt mot investeringar i förnybar energi, hälsa och teknologi och utgör Swedfunds första investering i Nepal.

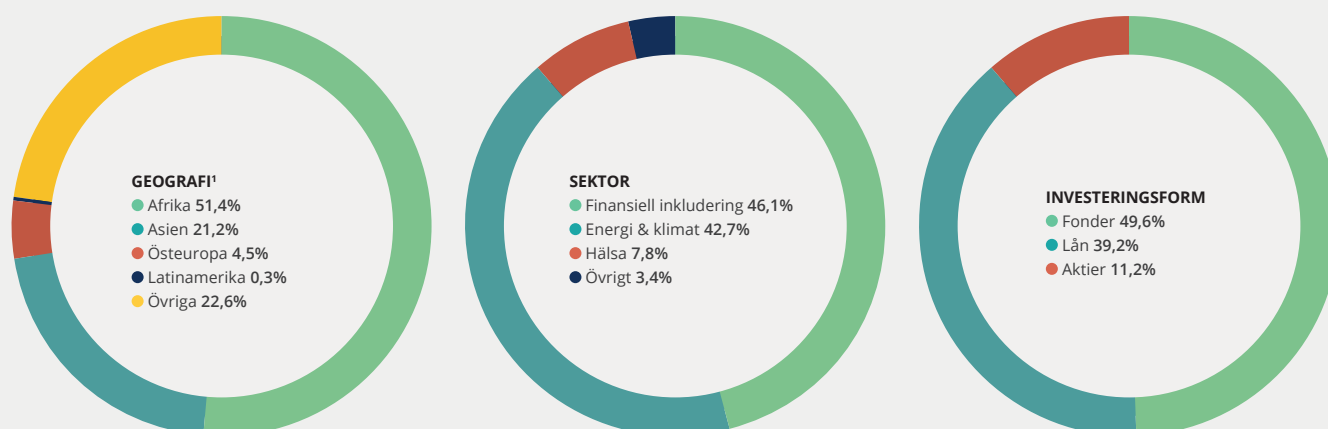
Avyttringar aktier och fonder – Q2

Under kvartalet har samtliga aktier avyttrats i Eskaro Ukraine AB som bedriver verksamhet inom färgtillverkning. Swedfund gick in som delägare i bolaget för drygt 10 år sedan och innehavet har inte setts som ett långsiktigt strategiskt innehav då verksamheten är utanför Swedfunds nuvarande fokussektorer. Avyttringen medförde en viss realisationsvinst som ingår i kvartalets resultat.

Avveckling av lån – Q2

Ett innehav har fullt ut avvecklats efter att Ecobank Nigeria begärt förtidinslösen av kvarvarande utestående lån, med ordinarie förfall under 2022. Förtidinslösen av lånet verkställdes under det andra kvartalet genom en slutlig och fullständig betalning av upplupna räntor och amorteringar.

Kontrakterad portfölj inkl. övervärden



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

Anslagsfinansierad verksamhet

Swedfund Project Accelerator

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

Totalt arbetar Projektacceleratorn med 33 insatser. Dessa befinner sig i olika faser av engagemang och aktivitet. Genom den finansiering Swedfund bidrar med kan extern expertis engageras för att stötta den lokala projektägaren. På så sätt bidrar Projektacceleratorn till att länder inte utvecklar och bygger in sig i kostsamma lösningar och beroenden som inte är hållbara på sikt, samt till bättre affärsmöjligheter för företag som erbjuder hållbara och långsiktigt lönsamma lösningar.

Regeringen har fattat beslut om medelstillsdelning uppgående till 70 MSEK för 2021. 10 MSEK av dessa kan även användas under 2022

Mått	2021 jan-jun	2020 jan-jun
Antal inkomna förslag	45	50
Antal initierade insatser	5	5

Tre insatser har slutförts genom Projectacceleratorn sedan starten. För dessa pågår uppföljning och utvärdering.

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

Medel för Teknisk Assistans (TA)

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

Som en konsekvens av pandemin var volymen projekt föregående år på en onormalt hög nivå med ett flertal insatser avseende bl a skydds-

material till hälsokliniker. Antalet insatser under det första halvåret 2021 är mer i linje med ett normalt år.

Mått	2021 jan-jun	2020 jan-jun
Antal godkända projekt	7	19
Totalt värde godkända projekt MSEK	6,8	16,0

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 medelstillsdelning. Swedpartnership är separerad från Swedfunds övriga investeringsverksamhet.

Under 2019 hemställde Swedfund om en ny organisatorisk hemvist för Swedpartnership. Ärendet var ute på remiss under 2020 och beredning pågår för närvarande inom regeringskansliet.

Tilldelade anslag för 2021 uppgår till 0 MSEK för utlåning och 3,8 MSEK för administrationskostnader.

Region (MSEK)	Avtalade investeringslån		Utbetalda avskrivningslån	
	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun
Afrika	-	1,0	2,8	2,5
Asien	-	2,4	3,1	3,9
Latinamerika	-	-	0,2	-
Östeuropa	-	-	-	0,5
Summa	-	3,4	6,1	6,9

Kommentarer till räkenskaperna

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

Resultatutveckling

EKONOMISKA MÅL

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

EBIT för det andra kvartalet 2021 uppgick till -49,9 MSEK (-5,3) och för perioden januari – juni är EBIT 24,8 MSEK (-373,3). Det negativa resultatet i kvartalet är till största del hänförligt till nedskrivningar i värderingar av aktier och andelar, där merparten av nedskrivningarna är påverkat av valutakurseffekter vid omräkning till svenska kronor. Valutakurseffekter från lånefordringar, som redovisas på separat rad, ger också en negativ resultateffekt i kvartalet. För hela perioden januari – juni har valutakurseffekter haft en omvänd och svagt positiv påverkan på EBIT.

Löpande resultat och kassaflöde är fortsatt positivt även under det andra kvartalet vilket innebär att återkommande intäkter från utdelningar och räntenetto överstiger rörelse-kostnaderna.

KOMMENTARER TILL RESULTAT FRÅN

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Swedfunds resultat från investeringsverksamheten uppgick till -28,3 MSEK (15,0) under det andra kvartalet 2021 och för hela perioden januari – juni är motsvarande resultat 67,3 MSEK (-333,0).

Aktier och fondandelar

Swedfunds investeringsportfölj generade intäkter från utdelningar på 7,6 MSEK (7,4) under det andra kvartalet, där utdelningarna avser såväl återflöden från fonder som från direkta aktieinnehav. För det första halvåret uppgår erhållen utdelning till 11,2 MSEK (17,3)

Realisationsresultat netto från försäljning av aktier och andelar uppgick för det andra kvartalet till 12,7 MSEK (6,6) och för perioden januari – juni 13,2 MSEK (47,2). Merparten av realisationsresultatet i kvartalet och ackumulerat för året är relaterat till avyttringen av Swedfunds aktier i Eskaro Ukraine AB.

Räntenetto

Lånefordringar i investeringsportföljen hade vid periodens slut den 30 juni ett bokfört värde på 1 331 MSEK (1 328)) medan upplåning hos Svensk Exportkredit avsedd för valutasäkring uppgick till 713 MSEK (820). Efter beslut 2019 om en ny strategi för hantering av valutarisker så tas inte några nya skyddspositioner upp för att valutasäkra lånefordringar i investeringsportföljen mot svenska kronor.

Under det gångna kvartalet uppgick räntenettet till 20,3 MSEK (21,3) och för perioden januari – juni 40,3 MSEK (43,8). Valutakursförändringar (USD/SEK) samt lägre marknadsräntor (LIBOR) har haft en signifikant negativ påverkan på rapporterade ränteintäkter i svenska kronor i jämförelse med föregående år, vilket till viss del motverkas av sjunkande räntekostnader som haft en omvänd positiv effekt. Genomsnittliga lånevolymerna i investeringsvaluta (USD och EUR) är på en högre nivå än vid utgången av det andra kvartalet föregående år.

Övriga portföljintäkter och portföljkostnader

Övriga portföljintäkter avser till exempel styrelsearvoden i portföljbolag. Övriga portföljkostnader avser direkta kostnader hänförliga till aktiva projekt och investeringar, till exempel kostnader för advokater och externa rådgivare samt andra kostnader i samband med due diligence. Nettot av övriga portföljintäkter och övriga portföljkostnader uppgick under det andra kvartalet till -0,8 MSEK (-1,9) och för det första halvåret -1,9 MSEK (-2,8)

Valutakurseffekter

Rapporterade valutakurseffekter är negativa i det andra kvartalet -16,5 MSEK (-6,8) samtidigt som valutakurseffekterna för hela perioden januari – juni är omvänt positiva och uppgår till 14,8 MSEK (8,0). Resultatraden innehåller både realiserade valutakursvinster och förluster samt orealiserade valutakurseffekter för lånefordringar. Att Swedfund ej längre valutasäkrar lånefordringar har medfört en ökad volatilitet i rapporterade valutakurseffekter som över tid kommer spegla förändringen av kurserna på valutamarknaden.

Nedskrivningar (enligt värdering till verkligt värde) och kreditförluster

Omvärdering netto av aktier, fondandelar och andelar i koncernföretag uppgick under det andra kvartalet till -54,1 MSEK (0). För det första halvåret rapporteras netto nedskrivningar av aktier och andelar till -7,6 MSEK (-208,7). En större del av nedskrivningarna i det andra kvartalet är hänförligt till negativa valutakurseffekter efter omräkning av värdering i transaktionsvaluta till svenska kronor. I jämförelsetalet för det första halvåret föregående år ingick en större reservering för generella nedskrivningar kopplade till covid-19.

Swedfund agerar på svåra geografiska marknader samtidigt som portföljens storlek är begränsad. För värdering av aktier och fondandelar (inklusive innehav av andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures) följer Swedfund IFRS genom tillämpning av RFR2. Detta innebär att nedskrivning sker i resultaträkningen i de fall verkligt värde understiger bokfört värde. Metoden för värdering av tillgångarna kan medföra stora variationer i nedskrivningar (netto) mellan kvartal och mellan år. Om ett övervärde jämfört med anskaffningsvärdet kan påvisas vid värdering till verkligt värde, redovisas detta övervärde i not. Per den 30 juni 2021 uppgick det totala oraliserade i övervärdet i portföljen till 396 MSEK (352).

Nedskrivningar för lån och kreditförluster (netto) hade en positiv effekt på resultatet i det andra kvartalet med 2,5 MSEK (-11,6) samtidigt som motsvarande resultat för perioden januari – juni uppgår till -2,7 MSEK (-237,9). Den positiva resultateffekten för kreditförluster i det andra kvartalet beror till största del på återföring av kreditförlustreserv efter förtidsinlösen av lånet till Ecobank Nigeria. Jämförelsetalet för det första halvåret föregående år var påverkat av större generella nedskrivningar med anledning av covid-19.

KOMMENTARER TILL RÖRELSERESULTATET (EBIT) SAMT FINANSIELLA KOSTNADER

Swedfunds rörelseresultat (EBIT) uppgick till -49,9 MSEK (-5,3) under det andra kvartalet och ackumulerat för perioden januari – juni är rapporterad EBIT 24,8 MSEK (-373,3). Den ökade volatiliteten i rörelseresultatet från valutakurseffekter är påtaglig där det negativa resultatet i kvartalet till stor del förklaras av en kortsiktigt stärkt krona. Samtidigt är effekten för det första halvåret ackumulerat omvänd då kronan i förhållande till årsskiftet är något svagare i förhållande till USD.

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

Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader avser verksamheterna inom Swedpartnership, Teknisk Assistans samt

Swedfund Project Accelerator som samtliga finansieras genom separata anslag. Övriga rörelseintäkter- och kostnader netto rapporteras till 0 MSEK (0) för såväl det andra kvartalet som perioden januari-juni till följd av att Swedfunds kostnader för verksamheterna fullt ut täcks av anslagen utan någon övrig direkt påverkan på bolagets finansiella resultat.

Övriga externa kostnader och personalkostnader

Under det andra kvartalet 2021 var bolagets rapporterade rörelsekostnader på en något högre nivå än motsvarande period föregående år, vilket framförallt är påverkat av högre personalkostnader till följd av ett ökat antal anställda. Rapporterade personalkostnader för det andra kvartalet uppgick till -15,7 MSEK (-14,2) och för det första halvåret -31,1 (-28,0). Övriga externa kostnader uppgick samtidigt under det senaste kvartalet till -5,8 MSEK (-6,0) och för perioden januari – juni -11,1 (-11,9).

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 balansdagkurs, där uppkomna valutakurseffekter från likviditetsförvaltningen redovisas som finansiella intäkter respektive kostnader under resultatraden Övriga finansiella poster.

Resultat från övriga finansiella poster uppgår för det andra kvartalet till 7,2 MSEK (-0,8) och för perioden januari – juni 7,0 MSEK (-1,8 MSEK). Resultatposten netto i kvartalet är framförallt hänförligt till positiva valutakurseffekter efter omräkning av USD och EUR instrument i likviditetsförvaltningen samt USD och EUR likvida medel på bankkonto.

Finansieringsverksamheten

Swedfund finansieras, med undantag för anslagsverksamheterna Swedpartnership, Teknisk Assistans och Project Accelerator, med eget kapital vilket betyder kapitaltillskott från ägaren samt ackumulerade resultat. I statens budget för 2021 har beslutats om ett kapitaltillskott till Swedfund om 1 000 MSEK, varav 500 MSEK har avropats från bolaget under det andra kvartalet. Swedfunds finansiella ställning är god med en soliditet som per 30 juni 2021 uppgår till 87% (85).

För att begränsa företagens 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 juni till 713 MSEK (820), varav 226 MSEK (264) avsåg en kortfristig del. Som säkerhet för upplåningen har Swedfund ställt kortfristiga placeringar på 976 MSEK (1 173) i pant.

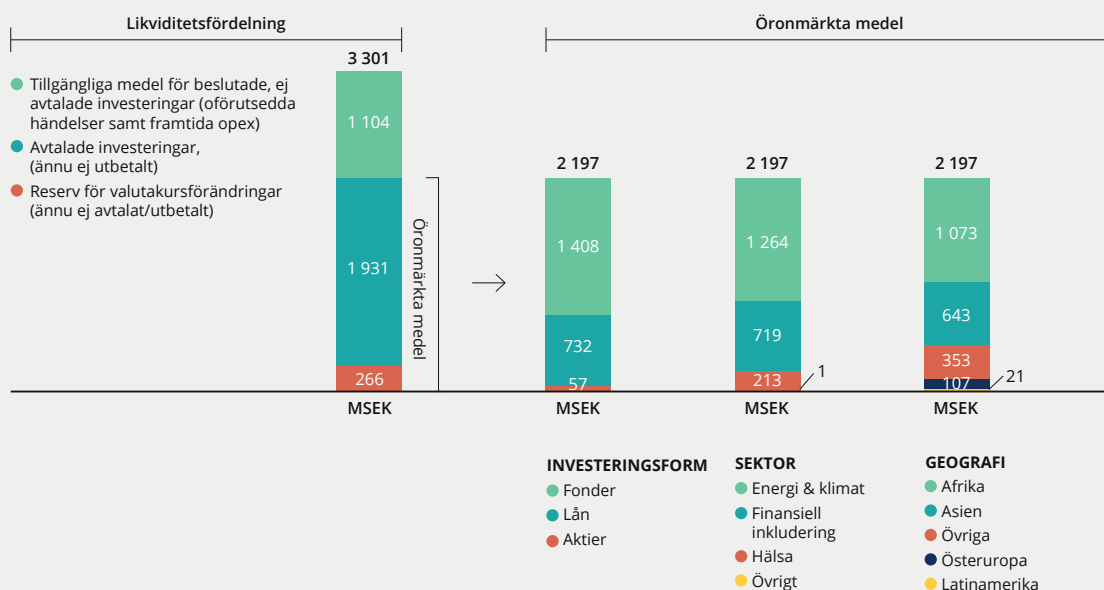
Styrelsen i Swedfund fattade under 2019 beslut om en reviderad strategi för hantering av valutarisker vilket innebär att inga nya positioner tas upp för att valutasäkra låneinvesteringar mot svenska kronor. Större del av nuvarande upplåningen för valutasäkring beräknas att amorteras av fram till utgången av 2023.

Swedfunds likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till totalt 4 543 MSEK (4 213) per 30 juni 2021, varav 3 301 MSEK (2 841) avsåg medel som Swedfund kan förfoga över. Dessa medel, även kallade "egna medel" disponeras

enligt bilden nedan. Reserverade medel, s.k. "örönmärkta medel", för bolagets avtalade, ej utbetalda, investeringar uppgick vid kvartalets slut till 2 197 MSEK (1 850).

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

Swedfunds fördelning av egna medel 2021-06-30



Riskfaktorer och omvärld

I Swedfunds roll som utvecklingsfinansier utgör risk en central del av vårt uppdrag och verksamhet. Många av Swedfunds risker finns inom investeringsverksamheten och är kopplade till de tre fundamenten samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. Se vidare avsnittet Risker i Swedfunds Integrerade redovisning 2020, sid 48–51 och sid 117–119, för en mer utförlig beskrivning av bolagets risker och riskhantering.

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

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Aktier och fondandelar						
Erhållen utdelning	3, 4	7 619	7 442	11 191	17 318	44 970
Försäljningsintäkt	3, 4	34 571	27 806	34 664	111 819	142 361
Anskaffningskostnad försålda aktier och fondandelar	4	-21 874	-21 253	-21 874	-64 582	-88 960
Resultat från aktier och fondandelar		20 316	13 995	23 982	64 555	98 371
Koncernföretag, intresseföretag och joint ventures						
Erhållen utdelning	3, 4	-	-	391	-	-
Försäljningsintäkt	3, 4	-	-	-	-	-
Anskaffningskostnad försålda aktier	4	-	-	-	-	-
Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-	-	391	-	-
Ränteintäkter och räntekostnader						
Ränteintäkter	3	22 251	28 443	44 504	60 075	108 230
Räntekostnader		-1 953	-7 096	-4 230	-16 283	-22 785
Resultat från räntebärande instrument		20 297	21 348	40 274	43 791	85 445
Övriga portföljintäkter och portföljkostnader						
Övriga portföljintäkter	3	100	249	118	879	1 062
Övriga portföljkostnader		-861	-2 193	-1 989	-3 670	-5 159
Valutakurseffekter		-16 505	-6 793	14 762	8 017	-40 130
Resultat från övriga portföljintäkter och portföljkostnader		-17 267	-8 737	12 892	5 226	-44 227
Nedskrivningar och kreditförluster						
Nedskrivningar aktier och fondandelar, netto		-46 343	-	4 843	-122 032	-243 666
Nedskrivningar koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, netto		-7 800	-	-12 400	-86 661	-109 894
Nedskrivningar för kreditförluster lån, netto		2 527	-11 622	-2 712	-237 926	-78 067
Resultat från nedskrivningar och kreditförluster		-51 616	-11 622	-10 269	-446 618	-431 626
RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-28 269	14 983	67 269	-333 046	-292 038

forts. Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Övriga rörelseintäkter						
Övriga rörelseintäkter	3, 5	10 592	13 967	20 497	25 446	48 196
Rörelsekostnader						
Övriga externa kostnader		-5 815	-6 015	-11 128	-11 933	-24 855
Personalkostnader		-15 724	-14 159	-31 129	-28 049	-55 176
Övriga rörelsekostnader	5	-10 592	-13 967	-20 497	-25 446	-48 196
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-126	-123	-251	-247	-493
Resultat övriga rörelseintäkter och kostnader		-21 665	-20 298	-42 508	-40 229	-80 524
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		-49 934	-5 314	24 761	-373 275	-372 562
Resultat från övriga finansiella poster						
Övriga finansiella intäkter		8 153	-	8 014	-	-
Övriga finansiella kostnader		-993	-783	-994	-1 793	-2 940
Resultat från övriga finansiella poster		7 160	-783	7 020	-1 793	-2 940
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-42 775	-6 097	31 781	-375 068	-375 503
RESULTAT FÖRE SKATT		-42 775	-6 097	31 781	-375 068	-375 503
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	292
PERIODENS RESULTAT		-42 775	-6 097	31 781	-375 068	-375 211
Bolagets rapport över totalresultat						
Periodens resultat		-42 775	-6 097	31 781	-375 068	-375 211
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		-42 775	-6 097	31 781	-375 068	-375 211

Balansräkning

Tillgångar

Belopp i TSEK	Not	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
<i>Byggnader och mark</i>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet		223	670	447
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		41	92	69
Summa		264	762	515
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier och fondandelar	6	1 687 581	1 469 924	1 521 005
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	35 868	41 468	48 093
Lånefordringar	6	1 330 797	1 349 873	1 328 498
Kapitalförsäkringar	6	614	858	614
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6	707	298	298
Uppskjutna skattefordringar		721	721	721
Summa		3 056 289	2 863 142	2 899 228
Summa anläggningstillgångar		3 056 553	2 863 904	2 899 744
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kundfordringar	6	2 033	7 222	2 391
Övriga fordringar	6	20 597	40 999	27 607
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	22 807	45 783	29 809
Summa		45 437	94 004	59 807
Kortfristiga placeringar	6	3 533 397	3 512 525	3 525 513
Kassa och banktillgodohavanden	6	984 712	411 452	661 818
Innehållna medel för annans räkning	6	24 714	31 748	25 597
Summa		4 542 823	3 955 725	4 212 928
Summa omsättningstillgångar		4 588 260	4 049 730	4 272 735
SUMMA TILLGÅNGAR		7 644 813	6 913 633	7 172 479

forts. Balansräkning

Eget kapital och skulder

Belopp i TSEK	Not	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		50 000	50 000	50 000
Reservfond		540 000	540 000	540 000
Summa		590 000	590 000	590 000
Balanserat resultat		6 003 541	5 228 752	5 878 752
Periodens resultat		31 781	-375 068	-375 211
Summa		6 035 322	4 853 684	5 503 541
Summa eget kapital		6 625 322	5 443 684	6 093 541
SKULDER				
Avsättningar				
Avsättning för pensionsförpliktelser		614	858	614
Övriga avsättningar		1 994	903	2 324
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	6	487 639	844 496	555 963
Summa		490 247	846 257	558 901
KORTFRISTIGA SKULDER				
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	6	225 512	346 491	263 877
Leverantörsskulder	6	2 431	2 868	3 602
Skatteskulder		2 483	2 984	3 557
Övriga skulder	6	43 240	76 252	61 090
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	255 578	195 098	187 910
Summa		529 244	623 692	520 036
Summa avsättningar och skulder		1 019 491	1 469 949	1 078 937
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 644 813	6 913 633	7 172 479

Rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
INGÅENDE EGET KAPITAL 2020-01-01	50 000	540 000	5 038 133	40 619	5 668 752
Omföring resultat föregående år	-	-	40 619	-40 619	-
Periodens resultat	-	-	-	-375 211	-375 211
Årets övriga totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	5 078 752	-375 211	5 293 542
Erhållna aktieägartillskott	-	-	800 000	-	800 000
Transaktioner med ägare	-	-	800 000	-	800 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2020-12-31	50 000	540 000	5 878 752	-375 211	6 093 541
INGÅENDE EGET KAPITAL 2021-01-01	50 000	540 000	5 878 752	-375 211	6 093 541
Omföring resultat föregående år			-375 211	375 211	-
Periodens resultat				31 781	31 781
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	5 503 541	31 781	6 125 322
Erhållna aktieägartillskott	-	-	500 000	-	500 000
Transaktioner med ägare	-	-	500 000	-	500 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2021-06-30	50 000	540 000	6 003 541	31 781	6 625 322

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

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		-42 775	-6 097	31 781	-375 068	-375 503
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8	61 253	36 754	-33 481	400 407	422 883
Betald inkomstskatt		-523	-519	-1 074	-1 021	-2 058
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		17 955	30 138	-2 774	24 318	45 322
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		7 404	1 425	7 562	-6 828	12 700
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		6 020	3 313	-10 824	-12 565	-11 068
Kassaflöde från den löpande verksamheten		31 379	34 876	-6 036	4 925	46 954
Investeringsverksamheten						
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar (-)		-175 670	-123 453	-344 699	-206 086	-727 859
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar (+)		135 529	13 441	245 559	111 819	439 842
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-40 141	-110 013	-99 140	-94 267	-288 017
Finansieringsverksamheten						
Erhållna aktieägartillskott		500 000	-	500 000	150 000	800 000
Upptagna lån (+)/ Amortering av lån (-) ¹		-37 587	-51 275	-131 406	-123 213	-356 477
Förändring i spärrade medel		93 895	155 528	196 623	164 348	514 892
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		556 308	104 253	565 217	191 135	958 415
Årets kassaflöde		547 546	29 116	460 041	101 793	717 352
Likvida medel vid periodens början ¹		2 753 360	2 196 190	2 840 865	2 123 513	2 123 513
Likvida medel vid periodens slut ²		3 300 906	2 225 306	3 300 906	2 225 306	2 840 865

¹ Avser amortering av lån upptagna hos SEK avsedda för säkring av valutarisker vid utlåning i investeringsverksamheten. Se även avsnitt Finansieringsverksamheten sidan 7.

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

Noter

Not 1 | Väsentliga redovisningsprinciper

Inledning

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

Grunder för redovisningen

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

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

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

Redovisningsprinciper

ALLMÄNT

Från och med räkenskapsåret 2018 upprättar Swedfund delårsrapporter och årsredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2 Kompletterande redovisningsregler för juridisk person tillämpats. Swedfund tillämpar därmed enligt RFR 2 en rad undantag från IFRS på grund av sambandet mellan beskattning och redovisning i ÅRL. Övergången till IFRS genom tillämpning av RFR 2 innebar en påverkan på bolagets finansiella rapportering särskilt i avseendet tilläggsupplysningar.

Vid övergången till IFRS genom tillämpning av RFR 2 omklassificerades aktieinnehav, lånefordringar och fondandelar från omsättningstillgångar till finansiella anläggningstillgångar. Av de finansiella tillgångarna identifierades vid övergången till IFRS, dotterföretag, intresseföretag och "joint ventures".

IFRS 9 FINANSIELLA INSTRUMENT

Från den 1 januari 2018 trädde den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument i kraft. Inom ramen för RFR 2, redovisning i juridisk person, finns ett val att fullt ut tillämpa IFRS 9 eller att tillämpa en redovisning med utgångspunkt i anskaffningsvärde. Swedfund har valt att redovisa finansiella instrument enligt anskaffningsvärdemetoden.

Ett finansiellt instrument redovisas i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel, lånefordringar, kundfordringar, finansiella placeringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, låneskulder och övriga skulder.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Verkligt värde presenteras i upplysningarna

och utgör grund för nedskrivning av investeringar i aktier och fondandelar samt andelar i koncernföretag, intresseföretag och "joint ventures". Aktier och fondandelar värderas till anskaffningsvärde med eventuella nedskrivningar baserat på verkligt värde. Redovisning av eventuella övervärden för de aktier och fondandelar som i samband med värdering till verkligt värde visar på ett verkligt värde som överstiger anskaffningsvärdet återfinns i not 6.

Lånefordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på lånefordringar tillämpas principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering enligt IFRS 9 Förväntade kreditförluster. Det innebär att Swedfund reserverar för förväntade kreditförluster redan vid första redovisningstillfället. Reservering för förväntade kreditförluster sker för finansiella instrument i form av finansiella anläggningstillgångar och omsättningstillgångar. För Swedfund medför det framförallt reservering för förväntade kreditförluster för lånefordringar.

Vid första redovisningstillfället samt vid efterföljande balansdagar redovisas en kreditförlustreserv avseende de kommande 12 månaderna, eller en kortare period beroende på återstående löptid, för finansiella tillgångar i form av lånefordringar, men även för kortfristiga placeringar och vissa övriga mindre poster. Ränteintäkten beräknas enligt effektivräntemetoden på det redovisade bruttovärdet (exklusive kreditförlustreserv) (Stadie 1).

Om kreditrisken för det finansiella instrumentet har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället, redovisas istället en kreditförlustreserv för hela den återstående löptiden. Ränteintäkten beräknas även i detta fall på det redovisade bruttovärdet (exklusive kreditförlustreserv) (Stadie 2).

För kreditförsämrade tillgångar sker fortsatt en reservering för hela den återstående löptiden, men ränteintäkten beräknas på upplupet anskaffningsvärde (exklusive kreditförlustreserv) (Stadie 3).

Lånefordringar med omförhandlade lånevillkor som redovisas som nya lån och utgör kreditförsämrade finansiella tillgångar, redovisas initialt inte någon kreditförlustreserv. Per varje balansdag redovisas förändringen i förväntade kreditförluster för hela återstående löptid som en nedskrivningsvinst eller -förlust. Ränteintäkten beräknas på det upplupna anskaffningsvärdet (exklusive kreditförlustreserv) och initialt fastställt kreditjusterad effektivränta.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

IFRS 15 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Swedfund tillämpar IFRS 15 som behandlar redovisningen av intäkter från kontrakt med kunder och försäljning av vissa icke-finansiella tillgångar. Den ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter samt tillhörande tolkningar. Den nya standarden innebär en ny modell för intäktsredovisning som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst

överförs till kunden samt att intäkten redovisas till ett belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till.

Swedfund är ett investeringsbolag vars verksamhet främst består i förvärv, utveckling och försäljning av aktier och andelar i, samt utlåning till, noterade och onoterade bolag. De huvudsakliga intäkterna utgörs av utdelningar, intäkter från försäljning av aktier och andelar samt ränteintäkter.

Erhållen utdelning från aktier, fondandelar och andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures redovisas i posten ”Erhållna utdelningar” när rätten att erhålla betalning fastställts. Intäkter från aktieförsäljningar och utdelningar hänför sig till bolagets aktie- och fondinnehav. Försäljningsintäkten redovisas när överlåtelse sker i enlighet med försäljningsvillkoren samt till det belopp likviden förväntas inflyta.

Resultat från räntebärande instrument avser ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till lånefordringar respektive skulder till kreditinstitut. Skulder till kreditinstitut avser upplåning för att skydda bolaget från valutakursförändringar.

Övriga rörelseintäkter utgörs av ett förvaltningsarvode för att täcka administrationskostnader för hanteringen av statliga etableringsstöd genom avskrivningslån till svenska små och medelstora bolag inom Swedpartnership (SWP). Då Swedfunds arbete sker löpande redovisas intäkter enligt en linjär metod.

Dessutom ingår intäkter hänförliga till statliga ramanslag för Teknisk Assistans (TA) och Swedfund Project Accelerator (SPA). Intäkterna baseras på faktiskt förbrukade resurser. Produktionsmetoden används därmed som metod för beräkning av uppfyllandet av prestationsåtagandena. Ramanslagen periodiseras systematiskt i årets resultat på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

IFRS 16 LEASES

Standarden IFRS 16 Leases trädde i kraft 1 januari 2019 och ersatte då IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Den kräver att leasetagare redovisar tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal med undantag för avtal som är kortare än 12 månader och/eller avser mindre belopp. Redovisningen för leasegivare kommer i allt väsentligt att vara oförändrad.

Swedfund är inte leasegivare utan endast leasetagare. På grund av tillämpning av undantag i RFR 2 väljer bolaget att inte redovisa sin befintliga leasing som finansiell utan fortsätter att redovisa den som operationell. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultatet linjärt över leasingperioden.

YTTERLIGARE INFORMATION OM TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Tillämpningen av redovisningsprinciperna i delårsrapporten är i överensstämmelse med de redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 (Swedfunds Integrerad redovisning 2020) och ska läsas tillsammans med denna delårsrapport.

Not 2 | Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Inledning

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

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

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

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

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

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Aktier och fondandelar redovisas till anskaffningsvärde och nedskrivning prövas mot verkligt värde. Att värdera privata investeringar i utvecklingsländer till verkligt värde innebär en stor inneboende osäkerhet avseende verkligt värde på onoterade aktie och fondinnehav.

BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Övriga finansiella instrument

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

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

BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV REDOVISNINGSPRINCIPER

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

forts. Not 2

Uppskjuten skatt/värdering av underskottsavdrag VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

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

BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Redovisning av inkomstskatt, 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 | Intäktsfördelning per geografiskt område och intäktsslag

Intäktsfördelning per geografiskt område	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Afrika	20 243	52 361	38 680	132 808	177 455
Asien	2 911	6 625	6 245	43 536	58 770
Latinamerika	2 825	33	2 825	3 861	7 433
Östeuropa	37 781	4 122	41 168	7 197	27 258
Övrigt	781	799	1 951	2 689	25 707
Summa	64 541	63 940	90 869	190 091	296 622

Intäktsfördelning per intäktsslag	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Aktieförsäljning	34 571	27 806	34 664	111 819	142 361
Aktieutdelning	7 619	7 442	11 191	17 318	44 970
Koncern- och/eller intresseföretagsförsäljning	-	-	-	-	-
Koncern- och/eller intresseföretagsutdelning	-	-	391	-	-
Ränteintäkter	22 251	28 443	44 504	60 075	108 230
Övriga portföljintäkter	100	249	118	879	1 062
Summa	64 541	63 940	90 869	190 091	296 622

Övriga rörelseintäkter	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
TA och Swedfund Project Accelerator	9 780	13 252	18 851	24 049	45 302
<i>Tidpunkt för intäkts-redovisning enligt IFRS 15</i>					
Tjänster överförda över tid, förvaltningsarvode Swedpartnership	812	714	1 646	1 396	2 894
Summa	10 592	13 967	20 497	25 446	48 196

Not 4 | Resultat från aktier och fondandelar

	Resultat från aktier och fondandelar				
	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Utdelning	7 619	7 442	11 191	17 318	44 970
Försäljningsintäkt	34 571	27 806	34 664	111 819	142 361
Total kostnad sålda aktier	-21 874	-21 253	-21 874	-80 742	-110 478
Nedskrivet värde sålda aktier	-	-	-	16 160	21 518
Summa	20 316	13 995	23 982	64 555	98 371

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

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

Swedpartnership	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	812	714	1 646	1 396	2 894
Övriga rörelsekostnader	-812	-714	-1 646	-1 396	-2 894
Summa	0	0	0	0	0

Teknisk assistans	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	3 296	7 927	5 119	12 910	21 780
Övriga rörelsekostnader	-3 296	-7 927	-5 119	-12 910	-21 780
Summa	0	0	0	0	0

Swedfund Project Accelerator	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	6 484	5 326	13 732	11 139	23 522
Övriga rörelsekostnader	-6 484	-5 326	-13 732	-11 139	-23 522
Summa	0	0	0	0	0

Not 6 | Finansiella instrument

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2021-06-30

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	-	1 687 581	-	1 687 581	2 068 283
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	35 868	-	35 868	50 912
Lånefordringar	1 330 797	-	-	1 330 797	1 330 797
Kapitalförsäkring	-	614	-	614	524
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	707	-	707	707
Kundfordringar	2 033	-	-	2 033	2 033
Övriga fordringar	-	20 597	-	20 597	20 597
Upplupna intäkter	14 550	8 257	-	22 807	22 807
Kortfristiga placeringar	3 533 397	-	-	3 533 397	3 536 250
Kassa och banktillgodohavanden	984 712	-	-	984 712	984 712
Klientmedel	-	24 714	-	24 714	24 714
Summa	5 865 490	1 778 338	-	7 643 828	8 042 337
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	713 151	713 151	713 151
Leverantörsskulder	-	-	2 431	2 431	2 431
Övriga skulder	-	-	43 240	43 240	43 240
Upplupna kostnader	-	-	255 578	255 578	255 578
Summa	-	-	1 014 399	1 014 399	1 014 399

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2020-06-30

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	-	1 469 924	-	1 469 924	1 767 592
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	41 468	-	41 468	116 682
Lånefordringar	1 349 873	-	-	1 349 873	1 349 873
Kapitalförsäkring	-	858	-	858	738
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298	298
Kundfordringar	7 222	-	-	7 222	7 222
Övriga fordringar	-	40 999	-	40 999	40 999
Upplupna intäkter	23 843	21 940	-	45 783	45 783
Kortfristiga placeringar	3 512 525	-	-	3 512 525	3 522 733
Kassa och banktillgodohavanden	411 452	-	-	411 452	411 452
Klientmedel	-	31 748	-	31 748	31 748
Summa	5 304 915	1 607 234	-	6 912 149	7 295 120
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 190 987	1 190 987	1 190 987
Leverantörsskulder	-	-	2 868	2 868	2 868
Övriga skulder	-	-	76 252	76 252	76 252
Upplupna kostnader	-	-	195 098	195 098	195 098
Summa	-	-	1 465 205	1 465 205	1 465 205

forts. Not 6

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**2021-06-30****Finansiella tillgångar**

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	2 068 283	2 068 283
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	50 912	50 912
Lånefordringar	-	-	1 330 797	1 330 797
Kapitalförsäkring	-	524	-	524
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	707	-	707
Kundfordringar	-	2 033	-	2 033
Övriga fordringar	-	20 597	-	20 597
Upplupna intäkter	-	22 807	-	22 807
Kortfristiga placeringar	3 536 250	-	-	3 536 250
Kassa och banktillgodohavanden	-	984 712	-	984 712
Innehållna medel för annans räkning	-	24 714	-	24 714
Summa	3 536 250	1 056 094	3 449 993	8 042 337

Finansiella skulder

Skulder till kreditinstitut	-	713 151	-	713 151
Leverantörsskulder	-	2 431	-	2 431
Övriga skulder	-	43 240	-	43 240
Upplupna kostnader	-	255 578	-	255 578
Summa	-	1 014 399	-	1 014 399

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**2020-06-30****Finansiella tillgångar**

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	1 767 592	1 767 592
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	116 682	116 682
Lånefordringar	-	-	1 349 873	1 349 873
Kapitalförsäkring	-	738	-	738
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298
Kundfordringar	-	7 222	-	7 222
Övriga fordringar	-	40 999	-	40 999
Upplupna intäkter	-	45 783	-	45 783
Kortfristiga placeringar	3 522 733	-	-	3 522 733
Kassa och banktillgodohavanden	-	411 452	-	411 452
Innehållna medel för annans räkning	-	31 748	-	31 748
Summa	3 522 733	538 239	3 234 148	7 295 120

Finansiella skulder

Skulder till kreditinstitut	-	1 190 987	-	1 190 987
Leverantörsskulder	-	2 868	-	2 868
Övriga skulder	-	76 252	-	76 252
Upplupna kostnader	-	195 098	-	195 098
Summa	-	1 465 205	-	1 465 205

Not 7 | Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Obligationer och andra värdepapper	975 573	1 521 344	1 172 195
Bankräkningar	626	2 022	627
Summa	976 199	1 523 366	1 172 822

Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Pantsatta kapitalförsäkringar	614	858	614

Eventalförpliktelser			
Kontrakterade ej utbetalda portföljåtaganden	1 930 647	1 632 373	1 649 325
Summa	1 931 261	1 633 231	1 649 939

Not 8 | Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Av- och nedskrivningar	50 138	11 900	9 070	447 176	427 896
Orealiserade kursdifferenser	23 546	31 818	-29 431	1 356	48 098
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	-12 698	-6 553	-12 791	-47 237	-53 401
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	266	-411	-330	-888	290
Summa	61 253	36 754	-33 481	400 407	422 883

VDs underskrift

Delårsrapporten

Delårsrapporten är fastställd av Swedfunds styrelse. Styrelsen försäkrar att rapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Verkställande direktör intygar härmed å styrelsens vägnar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm 2021-07-30

Maria Håkansson

Verkställande direktör

Information om redovisningen

Rapporteringsdatum 2021

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

Kontaktinformation

Swedfund International AB

Box 3286

103 65 Stockholm

08-725 94 00

www.swedfund.se

Maria Håkansson

VD

08-725 94 00

Johan Selander

CFO

08-725 94 00

Revision

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Vårt uppdrag

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



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

Swedfund bildades 1979 och har sedan

starten investerat i företag, finansiella institutioner och fonder i Afrika, Asien, Latinamerika, Mellanöstern, Östeuropa och Baltikum. Motsvarande utvecklingsfinansiärer finns i fjorton andra europeiska länder.

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

Vårt fokus

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

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

Hur vi arbetar

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

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

SAMHÄLLSUTVECKLING

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

- Jobbskapande
- Ekonomisk egenmakt för kvinnor
- Klimatpåverkan
- Skatteintäkter



HÅLLBARHET

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

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



FINANSIELL BÄRKRAFT

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

- Omsättning och lönsamhet
- Kapitalmobilisering

